

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФГАОУ ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТОМСКИЙ
ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Юргинский технологический институт (филиал) федерального государственного
автономного образовательного учреждения высшего образования
«Национальный исследовательский Томский политехнический университет»

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Учет, анализ и аудит движения денежных средств в ПАО «Кузбассэнергосбыт»

УДК 657.222:657.6:658.14:621.31

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б51	Кунц Ольга Викторовна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ЮТИ ТПУ	Телипенко Елена Викторовна	к.тех.н.		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ЮТИ ТПУ	Солодский Сергей Анатольевич	к.тех.н., доцент		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ЮТИ ТПУ	Телипенко Елена Викторовна	к.тех.н.		

Юрга 2020г.

Планируемые результаты обучения по ООП

Код результат а	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
Р1	Применять глубокие гуманитарные, социальные, экономические и математические знания для организации и управления экономической деятельностью предприятий с соблюдением правил охраны здоровья, безопасности труда и защиты окружающей среды
Р2	Применять типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для экономических расчетов и представлять их результаты в соответствии со стандартами организации
Р3	Ставить и решать задачи экономического анализа, связанные со сбором и обработкой экономических данных с использованием отечественных и зарубежных источников информации и современных информационных технологий, а также с анализом и интерпретацией полученных результатов
Р4	Разрабатывать предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев их социально-экономической эффективности, используя современные информационные технологии
Р5	Преподавать экономические дисциплины, разрабатывать и совершенствовать их учебно-методическое обеспечение
Р6	Эффективно работать индивидуально, в качестве члена или руководителя малой группы, состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, нести ответственность за организационно-управленческие решения и результаты работы
Р7	Активно владеть иностранным языком на уровне, позволяющем работать с информацией и документами в иноязычной среде
Р8	Активно использовать навыки работы с компьютером как средством управления информацией с соблюдением требований информационной безопасности
Р9	Демонстрировать глубокие знания социальных, этических, культурных и исторических аспектов развития общества и компетентность в вопросах прогнозирования социально-значимых проблем и процессов
Р10	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности, в том числе с использованием глобальных информационных систем

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФГАОУ ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТОМСКИЙ
ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Юргинский технологический институт (филиал) федерального государственного
автономного образовательного учреждения высшего образования
«Национальный исследовательский Томский политехнический университет»

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

УТВЕРЖДАЮ:
Руководитель ООП
_____ Телипенко Е.В.
(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра

В форме:

Бакалаврской работы
(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-17Б51	Кунц Ольга Викторовна

Тема работы:

Учет, анализ и аудит движения денежных средств в ПАО «Кузбассэнергосбыт»	
Утверждена приказом проректора-директора (директора) (дата, номер)	30.01.2020г. № 5/с

Срок сдачи студентом выполненной работы:	13.06.2020г.
--	--------------

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе (информация об объекте исследования.).	Объект исследования: Публичное акционерное общество «Кузбассэнергосбыт» направление: крупнейшая энергосбытовая компания на территории Кемеровской области. режим работы: 6-ти дневная рабочая неделя; вид деятельности: реализация (продажа) электрической энергии и мощности на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) потребителям, в том числе гражданам Объект не является промышленностью или производством, соответственно негативного влияния на окружающую среду не оказывает.
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (краткая информация о нормативных документах для исследуемого предприятия; определение задач и результатов работы).	Организация учета движения денежных средств Анализ движения денежных потоков предприятия Разработка и обоснование решений по оптимизации системы управления денежными потоками

Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>		Цели и задачи вкр Уплотненный баланс ПАО «Кузбассэнергосбыт» Методика расчета чистого денежного потока прямым и косвенным методом
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>		
Раздел	Консультант	
«Социальная ответственность»	Солодский Сергей Анатольевич	
Названия разделов, которые должны быть написаны на иностранном языке:		
Реферат		

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ЮТИ ТПУ	Телипенко Елена Викторовна	к.тех.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б51	Кунц Ольга Викторовна		

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА
«СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
З-17Б51	Кунц Ольга Викторовна

Институт	ЮТИ ТПУ	Направление	38.03.01 Экономика
Уровень образования	Бакалавр		

Исходные данные к разделу	
<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - вредных проявлений факторов производственной среды (метеосостояние, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения и т.д.) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической пожарной природы) - чрезвычайных ситуаций социального характера 	<p>Объектом исследования является кабинет специалиста планово-экономического отдела ПАО «Кузбассэнерго». Юргинский филиал. Длина кабинета - 5 м, ширина - 3 м, высота офиса – 3 м. Основные работы производятся на высоте 0,8 м над поверхностью пола.</p>
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<p>ФЗ РФ №35-ФЗ «Об электроэнергетике». ФЗ РФ №127-ФЗ «О несостоятельности(банкротстве)» КоАП РФ; ГК РФ; ФЗ РФ №147 «О естественных монополиях» ФЗ РФ №208 «Об акционерных обществах» Постановление правительства РФ ГОСТ Б23144-2013 «Нормы качества электроэнергии в системах электроснабжения общего потребления» Постановление региональной энергетической комиссии Кемеровской области-Кузбасса</p>
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:	
<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<p>В ПАО «Кузбассэнерго»</p> <ul style="list-style-type: none"> - Инструктажи о технике безопасности на рабочем месте; - Инструктажи по пожарной безопасности. <p>- в организации сотрудники работают на основе трудовых договоров, в которых регламентированы социальные стандарты, установленные трудовым кодексом, законодательством РФ, нормативными актами</p>
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), 	<ul style="list-style-type: none"> - Предприятие активно содействует потребителям электроэнергии, которые являются их надежными партнерами. - Деятельность предприятия многогранно связана с охраной окружающей среды, при производстве работ учитывается воздействие на окружающую среду.

<p>- готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</p> <p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых о нормативные законодательные акты. - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности. 	<ul style="list-style-type: none"> -Федеральный закон РФ от 23 ноября 2018г. № 261-ФЗ «Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» -Постановление Правительства РФ от 18 августа 2019г. № 636 «О требованиях к условиям энергосервисного договора (контракта) и об особенностях определения начальной (максимальной) цены энергосервисного договора (контракта) (цены лота)» -Постановление Правительства РФ от 15 мая 2019г. № 340 «О порядке установления требований к программам в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности организаций, осуществляющих регулируемые виды деятельности» -Постановление Правительства РФ от 31 декабря 2018г. № 1225 «О требованиях к региональным и муниципальным программам в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности» -Постановление Правительства РФ от 31 декабря 2018г. № 1222 «О видах и характеристиках товаров, информация о классе энергетической эффективности которых должна содержаться в технической документации, прилагаемой к этим товарам, в их маркировке, на их этикетках, и принципах правил определения производителями, импортерами класса энергетической эффективности товара» -Постановление Правительства РФ от 31 декабря 2018г. № 1221 «Об утверждении правил установления требований энергетической эффективности товаров, работ, услуг при осуществлении закупок для обеспечения государственных и муниципальных нужд» -Распоряжение Правительства РФ от 1 декабря 2018г. № 1830-р «План мероприятий по энергосбережению и повышению энергетической эффективности в Российской Федерации, направленных на реализацию -Федерального закона "Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» -Приказ Министерства энергетики российской федерации от 04.02.2016 г. № 67 «Об утверждении методики определения расчетно-измерительным способом объема потребления энергетического ресурса в натуральном выражении для реализации мероприятий, направленных на энергосбережение и повышение энергетической эффективности» -Приказ Министерства энергетики от 30.06.2014 г. № 399 «Об утверждении методики расчета значений целевых показателей в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности, в том числе в сопоставимых условиях»
--	--

	-Приказ Министерства энергетики РФ от 30 июня 2014 г. N 400 «Об утверждении требований к проведению энергетического обследования и его результатам и правил направления копий энергетического паспорта, составленного по результатам обязательного энергетического обследования» -Приказ Министерства энергетики РФ от 16 апреля 2019г. № 178 г. «Об утверждении примерной формы предложения об оснащении приборами учета используемых энергетических ресурсов» -Приказ Министерства энергетики РФ от 7 апреля 2019г. № 149 «Об утверждении порядка заключения и существенных условий договора, регулирующего условия установки, замены и (или) эксплуатации приборов учета используемых энергетических ресурсов» -ГОСТ 31532-2012 «Энергосбережение. Энергетическая эффективность. Состав показателей. Общие положения» -ГОСТ 31607-2012 «Энергосбережение. Нормативно-методическое обеспечение. Основные положения» -ГОСТ Р 51379-99 «Энергосбережение. Энергетический паспорт промышленного потребителя топливно-энергетических ресурсов. Основные положения. Типовые формы» -Приказ Министерства экономического развития РФ 11 мая 2019г. № 174 «Об утверждении примерных условий энергосервисного договора (контракта), которые могут быть включены в договор купли-продажи, поставки, передачи энергетических ресурсов (за исключением природного газа)»
Перечень графического материала:	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчетному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i>	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ЮТИ ТПУ	Телипенко Елена Викторовна	к.тех.н.,		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б51	Кунц Ольга Викторовна		

Реферат

Выпускная квалификационная работа 110 страниц, 3 рисунка, 14 таблиц, 12 формул, 19 источников, 2 приложения, 12 демонстрационных листов.

Денежные потоки, хозяйственная деятельность, приток, отток, экономический анализ, финансовое благополучие, форма отчетности, ресурсы предприятия, прибыль, платежеспособность.

Объектом исследования является процесс движения денежных средств на ПАО «Кузбассэнергосбыт».

Цель работы - собрать материал для анализа производственно-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия, разработать рекомендации по улучшению механизма управления денежными потоками.

В настоящей работе проведено исследование системы управления денежными потоками за период 2017-2019гг.

На основании проведенного исследования были сделаны следующие выводы и рекомендации:

- эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития;
- эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.
- активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами.

The abstract

Summary Final qualifying work is 110 pages, 3 figures, 19 tables, 12 formulas, 17 sources, 2 applications, and 12-sheet demonstration.

Cash flow, economic activity, cash inflow, cash outflow, economic analysis, financial well-being, a form of accountability.

The resources of the enterprise, profit, solvency object of research is the process of moving funds to the PJSC Kuzbassenergosbyt.

The purpose of the work - to gather material for analysis of industrial and economic activity of the investigated companies, to develop recommendations for improving the mechanism for cash flow management.

In this paper we study the system of cash flow management for the period 2017 to 2019.

Based on the research the following conclusions and recommendations:

- Effective management of cash flow provides the financial equilibrium of the enterprise in the process of strategic development;
- Effective cash flow management can reduce the need for companies to leverage;
- Active forms of cash flow management can the company generate more revenue generated directly by its monetary assets.

Определения

В данной работе применены следующие термины с соответствующими определениями:

ПРОФИЦИТ: это положительное сальдо, по отношению к бюджету представляет собой излишек бюджета, то есть превышение доходов над расходами;

МОБИЛИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ: Привлечение предпринимателем или иным юридическим лицом временно свободных денежных средств у других физических или юридических лиц для осуществления какой-либо хозяйственной операции.

ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ: разность между суммами поступлений и выплат денежных средств компании за определенный период времени

ОТРИЦАТЕЛЬНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: превышение платежей компании над поступлениями.

ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: превышение денежных поступлений компании над платежами.

ПРЯМОЙ МЕТОД РАСЧЕТА ВЕЛИЧИНЫ ПОТОКА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ: основан на анализе движения денежных средств по статьям прихода и расхода или бухгалтерским счетам.

ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: разность между суммами поступлений и выплат денежных средств компании за определенный период времени.

КОЭФФИЦИЕНТ КАПИТАЛИЗАЦИИ: соотношение заемных средств и суммарной капитализации. Коэффициенты капитализации отражают степень эффективности использования компанией собственного капитала.

КОЭФФИЦИЕНТ РЕИНВЕСТИРОВАНИЯ: частное от деления величины реинвестированной прибыли на величину чистой прибыли.

Коэффициент реинвестирования показывает, какая часть чистой прибыли была вложена в предприятие после выплаты дивидендов.

Содержание

Введение	12
1. Экономическое содержание и сущность денежных потоков	
1.1 Понятие, сущность денежных потоков	14
1.2 Система управления денежными потоками на предприятии	21
1.3 Основы анализа денежных потоков	33
2. Экономическая характеристика предприятия ПАО «Кузбассэнергосбыт»	
2.1 Общая характеристика предприятия	37
2.2 Характеристика структурных подразделений экономической и финансовой службы предприятия	40
2.3 Характеристика бухгалтерского учета на предприятии	42
3. Организация учета движения денежных средств на счетах в банке	
3.1 Бухгалтерский учет операций в кассе организации	45
3.2 Бухгалтерский учет операций по расчетному счету	48
3.3 Отражение в бухгалтерской отчетности денежных средств	50
4. Анализ движения денежных потоков предприятия	
4.1 Оценка состояние денежных потоков предприятия	55
4.2 Анализ системы управления денежными потоками предприятия ПАО «Кузбассэнергосбыт»	70
5. Разработка и обоснование решений по оптимизации системы управления денежными потоками ПАО «Кузбассэнергосбыт»	
5.1 Проблемы управления денежными потоками в ПАО «Кузбассэнергосбыт»	79
5.2 Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления денежными потоками ПАО «Кузбассэнергосбыт»	82
Заключение	99
Список использованных источников	103
Приложение А Уплотненный баланс ПАО «Кузбассэнергосбыт»	105
Приложение В Методика расчета чистого денежного потока прямым и косвенным методом	107

Введение

Среди главных проблем российской экономики многие экономисты выделяют дефицит денежных средств на предприятиях для осуществления ими своей текущей и инвестиционной деятельности. Однако при ближайшем рассмотрении данной проблемы выясняется, что одной из причин этого дефицита является, как правило, низкая эффективность привлечения и использования денежных ресурсов, ограниченность применяемых при этом финансовых инструментов, технологий и механизмов. Поскольку финансовые инструменты и технологии всегда опираются на разработки финансовой науки и практики, то их применение особенно актуально при недостатке финансовых ресурсов.

С другой стороны, управление денежными потоками входит в состав финансового менеджмента и осуществляется в рамках финансовой политики предприятия, понимаемой как общая финансовая идеология, которой придерживается предприятие для достижения общеэкономической цели его деятельности. Задачей финансовой политики является построение эффективной системы управления финансами, обеспечивающей достижение стратегических и тактических целей деятельности предприятия.

Стратегический и тактический аспекты финансовой политики тесно взаимосвязаны: правильный выбор стратегии создает благоприятные возможности для решения тактических задач. Дело в том, что финансовая тактика:

- 1) охватывает ряд конкретных практических мер, способов и приемов реализации выбранной финансовой стратегии;
- 2) подчинена стратегии и в то же время корректирует отдельные направления использования, и накопления финансовых ресурсов в рамках коротких отрезков времени;
- 3) обеспечивает реализацию стратегических целей предприятия с наименьшими затратами времени и ресурсов в текущем периоде.

Анализ денежных потоков предприятия является важной составной частью общей системы управления его финансовой деятельностью. Оно позволяет решать разнообразные задачи финансового менеджмента, и подчинено его главной цели.

Целью настоящей дипломной работы является исследование проблем управления денежными потоками в ПАО «Кузбассэнергосбыт» и разработка мероприятий по повышению эффективности движения денежных потоков на основе оценки динамики их состава и структуры.

Для достижения поставленной цели реализованы следующие задачи:

- рассмотреть теоретические подходы к понятию и сущности денежных потоков;
- изучить основы анализа денежных потоков;
- отразить движения денежных средств в бухгалтерском учете
- провести анализ системы управления денежными потоками на действующем предприятии;
- выявить направления по совершенствованию управления денежными потоками предприятия.

Объектом исследования выступает система финансового управления денежными средствами ПАО «Кузбассэнергосбыт». Предметом исследования является денежные потоки предприятия.

Практическая значимость дипломного исследования заключается в разработке конкретных мероприятий по совершенствованию системы управления денежными потоками на предприятии.

1. Экономическое содержание и сущность денежных потоков

1.1 Понятие, сущность денежных потоков

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

Высокая роль эффективного управления денежными потоками предприятия определяется следующими основными положениями:

1. Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах. Образно денежный поток можно представить как систему «финансового кровообращения» хозяйственного организма предприятия. Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются важнейшим симптомом его «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом.

2. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития. Темпы этого развития, финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия.

3. Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия. Любой сбой в осуществлении платежей отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции и т.п. В то же время эффективно организованные денежные потоки предприятия, повышая

ритмичность осуществления операционного процесса, обеспечивают рост объема производства и реализации его продукции.

4. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале. Активно управляя денежными потоками, можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников, снизить зависимость темпов развития предприятия от привлекаемых кредитов. Особую актуальность этот аспект управления денежными потоками приобретает для предприятий, находящихся на ранних стадиях своего жизненного цикла, доступ которых к внешним источникам финансирования довольно ограничен.

5. Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборотного капитала предприятия. Этому способствует сокращение продолжительности производственного и финансового циклов, достигаемое в процессе результативного управления денежными потоками, а также снижение потребности в капитале, обслуживающем хозяйственную деятельность предприятия. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли.

6. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками предприятия, позволяет устранить этот фактор возникновения его неплатежеспособности.

7. Активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об

эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов в осуществлении финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат денежных средств, по объему и во времени, позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих операционный процесс, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования. Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли.

Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по следующим основным признакам:

1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса выделяются следующие виды денежных потоков:

- денежный поток по предприятию в целом. Это наиболее агрегированный вид денежного потока, который аккумулирует все виды денежных потоков, обслуживающих хозяйственный процесс предприятия в целом;

- денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия. Такая дифференциация денежного потока предприятия определяет его как самостоятельный объект управления в системе организационно-хозяйственного построения предприятия;

- денежный поток по отдельным хозяйственным операциям. В системе хозяйственного процесса предприятия такой вид денежного потока следует рассматривать как первичный объект самостоятельного управления.

2. По видам хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами учета выделяют следующие виды денежных потоков:

– денежный поток по операционной деятельности. Он характеризуется денежными выплатами поставщикам сырья и материалов; сторонним исполнителям отдельных видов услуг, обеспечивающих операционную деятельность: заработной платы персоналу, занятому в операционном процессе, а также осуществляющему управление этим процессом; налоговых платежей предприятия в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды; другими выплатами, связанными с осуществлением операционного процесса. Одновременно этот вид денежного потока отражает поступления денежных средств от покупателей продукции; от налоговых органов в порядке осуществления перерасчета излишне уплаченных сумм и некоторые другие платежи, предусмотренные международными стандартами учета;

– денежный поток по инвестиционной деятельности. Он характеризует платежи и поступления денежных средств, связанные с осуществлением реального и финансового инвестирования, продажей выбывающих основных средств и нематериальных активов, ротацией долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля и другие аналогичные потоки денежных средств, обслуживающие инвестиционную деятельность предприятия;

– денежный поток по финансовой деятельности. Он характеризует поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников и некоторые другие денежные потоки, связанные с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности предприятия.

3. По направленности движения денежных средств выделяют два основных вида денежных потоков:

– положительный денежный поток, характеризующий совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций (в качестве аналога этого термина используется термин «приток денежных средств»);

– отрицательный денежный поток, характеризующий совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов его хозяйственных операций (в качестве аналога этого термина используется термин «отток денежных средств»).

Характеризуя эти виды денежных потоков, следует обратить внимание на высокую степень их взаимосвязи. Недостаточность объемов во времени одного из этих потоков обуславливает последующее сокращение объемов другого вида этих потоков. Поэтому в системе управления денежными потоками предприятия оба эти вида денежных потоков представляют собой единый (комплексный) объект финансового менеджмента.

4. По методу исчисления объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– валовой денежный поток. Он характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

– чистый денежный поток. Он характеризует разницу между положительным и отрицательным денежными потоками (между поступлением и расходованием денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов. Чистый денежный поток является важнейшим результатом финансовой деятельности предприятия, во многом определяющим финансовое равновесие и темпы возрастания его рыночной стоимости.

Расчет чистого денежного потока по предприятию в целом, отдельным структурным его подразделениям (центрам ответственности), различным видам хозяйственной деятельности или отдельным хозяйственным операциям осуществляется по следующей формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП}, \quad (1)$$

где ЧДП – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени;

ПДП – сумма положительного денежного потока (поступлений денежных средств) в рассматриваемом периоде времени;

ОДП – сумма отрицательного денежного потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде времени.

Как видно из этой формулы, в зависимости от соотношения объемов положительного и отрицательного потоков сумма чистого денежного потока может характеризоваться как положительной, так и отрицательной величинами, определяющими конечный результат соответствующей хозяйственной деятельности предприятия и влияющими в конечном итоге на формирование и динамику размера остатка его денежных активов.

5. По уровню достаточности объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– избыточный денежный поток. Он характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании. Свидетельством избыточного денежного потока является высокая положительная величина чистого денежного потока, не используемого в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия;

– дефицитный денежный поток. Он характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании. Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в расходовании денежных средств по всем предусмотренным направлениям хозяйственной деятельности предприятия. Отрицательное же значение суммы чистого денежного потока автоматически делает этот поток дефицитным.

6. По методу оценки во времени выделяют следующие виды денежного потока:

- настоящий денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

- будущий денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени. Понятие будущий денежный поток может использоваться и как номинальная идентифицированная его величина в предстоящем моменте времени (или в разрезе интервалов будущего периода), которая служит базой дисконтирования в целях приведения к настоящей стоимости.

Рассматриваемые виды денежного потока предприятия отражают содержание концепции оценки стоимости денег во времени применительно к хозяйственным операциям предприятия.

7. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде различают следующие виды денежных потоков предприятия:

- регулярный денежный поток. Он характеризует поток поступления или расходования денежных средств по отдельным хозяйственным операциям (денежным потокам одного вида), который в рассматриваемом периоде времени осуществляется постоянно по отдельным интервалам этого периода. Характер регулярного носят большинство видов денежных потоков, генерируемых операционной деятельностью предприятия: потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита во всех его формах; денежные потоки, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиционных проектов и т.п.;

- дискретный денежный поток. Он характеризует поступление или расходование денежных средств, связанное с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени. Характер дискретного денежного потока носит одноразовое расходование

денежных средств, связанное с приобретением предприятием целостного имущественного комплекса; покупкой лицензии франчайзинга; поступлением финансовых средств в порядке безвозмездной помощи и т.п.

Рассматривая эти виды денежных потоков предприятия, следует обратить внимание на то, что они различаются лишь в рамках конкретного временного интервала. При определенном минимальном временном интервале все денежные потоки предприятия могут рассматриваться как дискретные. И наоборот – в рамках жизненного цикла предприятия преимущественная часть его денежных потоков носит регулярный характер.

8. По стабильности временных интервалов формирования регулярные денежные потоки характеризуются следующими видами:

- регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода. Такой денежный поток поступления или расходования денежных средств носит характер аннуитета;

- регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода. Примером такого денежного потока может служить график лизинговых платежей за арендуемое имущество с согласованными сторонами неравномерными интервалами времени их осуществления на протяжении периода лизингования актива.

Рассмотренная классификация позволяет более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов на предприятии.

1.2. Система управления денежными потоками в организации

Система управления денежными потоками на предприятии — это совокупность методов, инструментов и специфических приемов целенаправленного, непрерывного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на движение денежных средств для достижения поставленной цели.

Эффективное управление денежными потоками повышает степень финансовой и производственной гибкости компании, так как приводит к:

- улучшению оперативного управления, особенно с точки зрения сбалансированности поступлений и расходования денежных средств;
- увеличению объемов продаж и оптимизации затрат за счет больших возможностей маневрирования ресурсами компании;
- повышению эффективности управления долговыми обязательствами и стоимостью их обслуживания, улучшению условий переговоров с кредиторами и поставщиками;
- созданию надежной базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений компании, ее финансового состояния в целом;
- повышению ликвидности компании.

В результате, высокий уровень синхронизации поступлений и расходования денежных средств по объему и во времени позволяет снизить реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих основную деятельность, а также резерв инвестиционных ресурсов для осуществления реального инвестирования.

Такое балансирование притоков и оттоков денежных средств на стадии планирования осуществляется путем разработки бюджета движения денежных средств (БДДС), формат которого зависит от особенностей бизнеса конкретного предприятия. Результатом расчетов является определение чистого денежного потока за бюджетный период, отражаемого отдельной строкой как «кассовый рост или уменьшение» в зависимости от своего значения (положительного или отрицательного) и сальдо денежных средств на конец планового периода. Если последнее отрицательно или меньше минимально установленного норматива, то, во-первых, проводится анализ притоков и оттоков денежных средств с целью выявления дополнительных резервов, а во-вторых, составляется кредитный план по привлечению внешних источников финансирования.

Решение о привлечении кредита принимается при условии экономической целесообразности данного способа внешнего финансирования по сравнению с прочими имеющимися в наличии способами покрытия кассового разрыва (увеличение авансирования от покупателей, изменение условий коммерческого кредита, прирост устойчивых пассивов). В настоящее время банки предлагают различные кредитные продукты: овердрафт, срочные кредиты, кредитные линии, банковские гарантии, аккредитивы и др. Для устранения краткосрочных кассовых разрывов предпочтительным считается использование овердрафта, но при постоянном использовании заемного капитала выбор видов кредитных продуктов должен основываться на учете действия финансового и операционного рычагов.

На стадии оперативного управления синхронизация денежных потоков осуществляется посредством составления и выполнения платежного календаря, отражающего конкретные сроки, объемы, источники поступлений и направления расходования денежных средств.

Но главная роль в управлении денежными потоками отводится обеспечению их сбалансированности по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Чтобы успешно решить эту задачу, нужно внедрить на предприятии системы планирования, учета, анализа и контроля. Ведь планирование хозяйственной деятельности предприятия в целом и движения денежных потоков в частности существенно повышает эффективность управления денежными потоками, что приводит к:

- сокращению текущих потребностей предприятия в них на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры денежных потоков;
- эффективному использованию временно свободных денежных средств (в том числе страховых остатков) путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.
- обеспечению профицита денежных средств и необходимой платежеспособности предприятия в текущем периоде путем синхронизации

положительного и отрицательного денежного потока в разрезе каждого временного интервала.

Для эффективного управления финансовыми потоками большую роль играет определение оптимального размера оборотного капитала, так как денежные средства входят в его состав. С одной стороны, недостаток наличных средств может привести фирму к банкротству, и чем быстрее темпы ее развития, тем больше риск остаться без денег. С другой стороны, чрезмерное накопление денежных средств не является показателем благополучия, так как предприятие теряет прибыль, которую могло бы получить в результате инвестирования этих денег. Это приводит к «омертвлению» капитала и снижает эффективность его использования.

Одним из методов контроля за состоянием денежной наличности является управление соотношением балансового значения денежной наличности в величине оборотного капитала. Определяют коэффициент (процент) наличных средств от оборотного капитала делением суммы наличных денежных средств на сумму оборотных средств.

Рассматривая соотношение наличности денег в оборотном капитале, нужно знать, что изменение пропорции не обязательно характеризует изменение наличности, так как могут изменяться товарно-материальные запасы, которые являются частью оборотного капитала.

Возможен другой подход к определению количества наличности, необходимой для предприятия. Это оценка баланса наличности в сравнении с объемом реализации. Скорость оборота $\text{объем реализации} / \text{анализируемый период}$ наличности балансовое значение денежной наличности

Высокое значение показателя говорит об эффективном использовании наличности и позволяет увеличивать объем продаж без изменения оборотного капитала, сокращая издержки обращения, увеличивая прибыль.

Существует несколько вариантов ускорения получения наличности: ускорение процесса выставления счетов покупателям и заказчикам; личная деятельность менеджера по получению платежей; концентрация банковских

операций (средства накапливают в местных банках и переводят на специальный счет, где они аккумулируются); получение наличности со счетов, на которых они лежат без использования.

Если предприятие испытывает недостаток наличности, а платежи необходимо производить, и для текущей потребности необходимо определенное наличие денег, то можно платежи отсрочить, или использовать векселя. Отсрочить платежи наличностью можно, используя расчеты с поставщиками чеками.

С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товароматериальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования:

- необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов;
- необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов;
- целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Таким образом, к денежным средствам могут быть применены модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств.

В западной практике наибольшее распространение получили модели Баумола и Миллера-Орра. Прямое применение этих моделей в отечественной практике пока затруднено ввиду инфляции, высоких учетных ставок, неразвитости рынка ценных бумаг и т.п.

Модель Баумола предполагает, что предприятие начинает работать, имея максимальный для него уровень денежных средств, и затем постепенно расходует их. Все поступающие средства от реализации товаров и услуг вкладываются в краткосрочные ценные бумаги. Как только запас денежных средств истощается, то есть становится равным нулю или достигает некоторого

заданного уровня безопасности, предприятие продает часть ценных бумаг и тем самым пополняет запас денежных средств до первоначальной величины.

Сумма пополнения Q вычисляется по формуле:

$$Q = 2 * V * CR \quad (2)$$

где: V - прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде;

C - расходы по конвертации денежных средств в ценные бумаги;

R - приемлемый и возможный для предприятия процентный доход по краткосрочным финансовым вложениям.

Таким образом, средний запас денежных средств составляет $Q/2$, а общее количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства (K) равно:

$$K = V : Q \quad (3)$$

Общие расходы (OP) по реализации такой политики управления денежными средствами составляют:

$$OP = C * K + R * Q/2 \quad (4)$$

Первое слагаемое в этой формуле представляет собой прямые расходы, второе - упущенная выгода от хранения средств на расчетном счете вместо того, чтобы инвестировать их в ценные бумаги.

Модель Баумола проста и в достаточной степени приемлема для предприятий, денежные расходы которых стабильны и прогнозируемы. В действительности такое встречается редко. Остаток средств на расчетном счете изменяется случайным образом, причем возможны значительные колебания.

Модель Миллера-Орра отвечает на вопрос: как предприятию следует управлять денежным запасом, если невозможно предсказать каждодневный отток и приток денежных средств. При построении модели используется процесс Бернулли - стохастический процесс, в котором поступление и расходование денег от периода к периоду являются независимыми случайными событиями.

Остаток средств на счете хаотически меняется до тех пор пока не достигает верхнего предела. Как только это происходит, предприятие начинает

покупать ценные бумаги с целью вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному уровню (точке возврата). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то предприятие продает свои ценные бумаги и пополняет запас денежных средств до нормального уровня.

При решении вопроса о размахе вариации (разность между верхним и нижним пределами), рекомендуется придерживаться следующей политики: если ежедневная изменчивость денежных потоков велика, или затраты, связанные с покупкой и продажей ценных бумаг, велики, то предприятию следует увеличить размах вариации, и наоборот. Также рекомендуется уменьшить размах вариации, если есть возможность получения дохода благодаря высокой процентной ставке по ценным бумагам.

Реализация модели осуществляется в несколько этапов:

1. Устанавливается минимальная величина денежных средств на расчетном счете;
2. По статистическим данным определяется вариация ежедневного поступления средств на расчетный счет;
3. Определяются расходы по хранению средств на расчетном счете и расходы по трансформации денежных средств в ценные бумаги;
4. Рассчитывают размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете;
5. Рассчитывают верхнюю границу денежных средств на расчетном счете при превышении, которой необходимо часть денежных средств конвертировать в краткосрочные ценные бумаги;
6. Определяют точку возврата - величину остатка денежных средств на расчетном счете, к которой необходимо вернуться в случае, если фактический остаток средств на расчетном счете выходит за границы интервала [верхняя граница; нижняя граница].

С помощью модели Миллера-Орра можно определить политику управления средствами на расчетном счете.

Принципы и методы управления денежными потоками должны быть адаптированы и внедрены в российских условиях. В западной практике распространены модели Баумола и Миллера-Орра, разработанные в начале 60-х годов, которые могут быть применены для российских предприятий с большими оговорками. Учитывая опыт западных ученых, необходимо разработать комплексные методики управления денежными потоками.

Таким образом, управление денежными потоками — важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

В классической теории управления, принимавшей в качестве основного критерия эффективности работы предприятия показатели прибыли и дохода, термин «денежный поток» рассматривается в качестве синонима денежных средств или как наиболее ликвидных активов предприятия. Управление денежными потоками в данном варианте направлено на обеспечение ликвидности предприятия или возможности своевременного погашения наиболее срочных обязательств, а также образования необходимого резерва денежных средств в случае нарушения синхронизации во времени поступления и расходования денежных средств.

Основными принципами управления потоками денежных средств являются обеспечение взаимной трансформации денежных средств и быстрореализуемых активов и оптимизация величины денежных потоков.

С этой точки зрения целью управления денежными потоками предприятия должно стать достижение некоего уровня финансовой прочности, который является условием быстрой ликвидности возможных обязательств предприятия, а также обеспечение определенного соотношения между источниками формирования капитала предприятия с целью снижения риска

основной деятельности. Учитывая, что данные решения связаны с управлением имеющейся системой распределения ресурсов в рамках существующей производственной структуры и стратегии, данный уровень управления может быть обозначен как оперативный.

Необходимо отметить, что финансовым анализом достаточность или недостаточность ликвидности предприятия определяется с помощью соблюдения определенных пропорций: нормативное соотношение текущих активов и текущих обязательств предприятия должно быть 1: 2 (коэффициент текущей ликвидности), соотношение денежных средств и краткосрочных обязательств определяется барьерным показателем 1:5 (коэффициент абсолютной ликвидности), сумма дебиторской задолженности и денежных средств должна быть равна размеру текущих обязательств (промежуточный коэффициент покрытия).

Таким образом, целью управления денежными потоками предприятия на оперативном уровне является обеспечение достаточности активов предприятия для погашения задолженности и препятствие созданию ситуации невозможности погашения краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности) только за счет внутренних источников предприятия. Помимо очевидной спорности оптимальности данных соотношений, необходимо отметить, что сама возможность использования коэффициентного анализа является дискуссионным вопросом. Основанные на международной практике значения данных коэффициентов не могут являться доказательством оптимальности распределения финансовых ресурсов предприятия, а также выступать универсальным инструментом, определяющим необходимость ликвидации или реорганизации данного предприятия.

Целью стратегического управления денежными потоками является постоянное увеличение рыночной стоимости компании, посредством направления всех управленческих решений на улучшение ключевых показателей, влияющих на стоимость. С этой точки зрения денежный поток представляет собой фактическую оценку в денежном выражении результатов

хозяйственной деятельности предприятия. Он является, прежде всего, показателем фактического аккумуляирования стоимости, создаваемой в результате производственной деятельности предприятия.

В этой связи показателем, определяющим эффективность работы предприятия, становится чистый дисконтированный денежный поток, определяемый по следующей обобщенной формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + r(\delta))^t} \quad (5)$$

где t - период времени;

CF - значение денежного потока в рассматриваемый 1-ый период времени

$r(\delta)$ - ставка дисконтирования;

n - количество периодов, NPV - чистый дисконтированный денежный поток.

К основным исходным предпосылкам управления денежными потоками относятся:

1. Предприятие представляется в виде системы входящих и исходящих товарно-денежных потоков, управление которыми осуществляется путем адаптации и изучения рыночного механизма.

2. Осуществляется пересмотр системы целей функционирования фирмы утверждение максимизации прибыли в качестве единственной цели деятельности подвергается критике. Во-первых, такая точка зрения не может объяснить глубокие и стремительные изменения в сфере бизнеса, причины существования и ликвидации предприятий. Показателем, наиболее адекватно учитывающим вышеназванные факторы, выступает рыночная стоимость

фирмы и составляющие ее денежные потоки. Использование доходного подхода, основанного на определении прогнозных денежных потоков деятельности фирмы, позволяет адекватно оценить все вышеупомянутые факторы успешности деятельности фирмы. Показатель NPV является в данной модели своеобразным индикатором эффективности функционирования фирмы. До тех пор пока значение NPV является положительным, существование фирмы обеспечено. С сокращением данной категории происходит сокращение и обменных процессов, таким образом, уменьшаются и потоки денежных средств. При этом значение разницы между притоками и оттоками денежных средств, приведенное к текущему моменту времени, формируется также под влиянием факторов риска и доходности деятельности фирмы. При низком уровне NPV производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда - возможная потеря ликвидности, периодические сбои в работе и низкая прибыль. При некотором оптимальном уровне денежного потока прибыль становится максимальной.

Таким образом, процветание и упадок фирмы являются закономерными этапами ее развития, вызванными целым рядом факторов как макроэкономического, так и микроэкономического содержания. Среди данных факторов ведущее место занимает размер реальных денежных остатков или разница между притоками и оттоками денежных средств, приведенная к текущему моменту времени. Колебание чистого потока наличности фирмы увеличивается по мере роста неустойчивости бизнеса, проявляемой в уменьшении экономии или разницы между транзакционными издержками и издержками создания и функционирования фирмы.

Отношения, связанные с управлением показателем NPV и составляющих его денежными потоками, соответствуют избранию сферы деятельности фирмы и новых направлений ее развития и определяются как стратегические. Задача управления денежными потоками, таким образом, сводится к поиску

компромисса между риском потери ликвидности (оперативный уровень) и обеспечения положительного значения NPV(стратегический уровень).

В дальнейшем исследовании управление денежными потоками рассматривается именно на основе концепции стоимости, признающей за показателем денежного потока основную роль в формировании стоимости предприятия и определяющего дальнейшие перспективы его существования.

Проблема управления денежными потоками предприятия обусловлена противоречивым характером зависимости размера денежных средств и структуры активов от показателей эффективности, характеризуемой значением NPV, и ликвидности.

При этом в определенных ситуациях одновременное поддержание ликвидности и увеличение эффективности деятельности предприятия является невозможным (Рисунок 1).

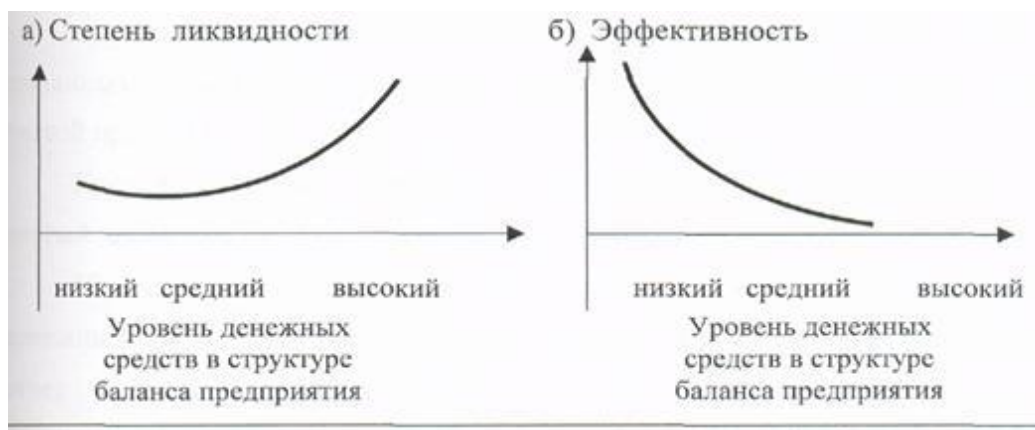


Рисунок 1. Зависимость степени ликвидности и эффективности от размера денежных средств

Методология стратегического планирования не предусматривает построения перспективных планов финансово-хозяйственной деятельности на бесконечный период. В связи с этим, для того, чтобы при оценке стоимости компании все-таки было учтено ее дальнейшее функционирование, находящееся за рамками горизонта планирования, вводится определенное предположение. Начиная с определенного момента времени, который и

является горизонтом составления перспективного плана финансово-хозяйственной деятельности, свободный денежный поток предприятия в неизменных ценах будет либо постоянным, либо будет возрастать одинаковыми темпами. Представленная модель относится к классу двухшаговых FCFF- или FCFE-моделей. Именно модель данного класса используется в большинстве основанных на методе денежных потоков оценок, на практике, и именно модель данного класса взята за основу оценки, как отдельных продуктов, так и стоимости предприятия в целом в рамках данного исследования.

1.3 Основы анализа денежных потоков

Основной источник информации для анализа денежных потоков – Отчет о движении денежных средств (далее – ОДДС). Анализ отчета о движении денежных средств позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, полученные предварительно на основе статичных показателей в ходе традиционного финансового анализа.

Денежные потоки – это приток и отток денежных средств и их эквивалентов.

Текущая деятельность – основная, приносящая доход, и прочая деятельность, кроме инвестиционной и финансовой.

Инвестиционная деятельность – приобретение и реализация долгосрочных активов и других инвестиций, не относящихся к денежным эквивалентам.

Финансовая деятельность – деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе собственного и заемного капитала организации (без учета овердрафтного кредитования).

В настоящее время существуют два основных подхода к определению величины чистого денежного потока от текущей деятельности (далее – ЧДТП). В зарубежной практике данный показатель получил широкую известность как

Cash Flow from Operation – или, сокращенно, CFfO. Первый из них заключается в расчете ЧДПТ из учетных записей организации, когда используются данные об обороте на счетах денежных средств и не привлекаются данные финансовых форм отчетности (баланса и отчета о прибылях и убытках). Второй подход состоит, напротив, в привлечении для расчета ЧДПТ таких финансовых форм. Следовательно, в первом случае уместно говорить о первичном характере расчета ЧДПТ, а во втором – о производном (вторичном). Вместе с тем в практике анализа денежных потоков используются два основных алгоритма расчета ЧДПТ – на базе баланса и отчета о прибылях и убытках. В соответствии с первым величина ЧДПТ определяется путем корректировки статей отчета о прибылях и убытках, в том числе продаж и себестоимости продаж с учетом изменений в течение периода в запасах, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей, а также других не денежных статей. Следовательно, такой метод следует назвать производным прямым [1, с. 139].

В соответствии со вторым алгоритмом при расчете ЧДПТ величина чистой прибыли (убытка) корректируется на сумму операций не денежного характера, связанных с выбытием долгосрочных активов, и на величину изменения оборотных активов и текущих пассивов. Этот метод принято считать производным косвенным. Таким образом, сегодня существуют три основных метода расчета чистого денежного потока от текущей деятельности (ЧДПТ): первичный прямой, производный прямой и производный косвенный. Однако применение производного прямого метода в России затруднительно, так как в отчете о прибылях и убытках отражается нетто-выручка (очищенная от НДС), в то время как в балансе дебиторская задолженность контрагентов включает причитающийся к уплате от покупателей НДС.

С учетом этого на практике наибольшее распространение получили два метода: прямой (первичный) и косвенный.

Чистые денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом.

ОДДС позволяет финансовому аналитику получить информацию о:

– способности организации получить прирост денежных средств в ходе своей деятельности;

– способности организации сейчас и в перспективе отвечать по своим финансовым обязательствам, платить дивиденды и оставаться кредитоспособной;

– возможных расхождений между величиной годовой чистой прибыли / убытка и: реальным чистым денежным потоком по основной (текущей) хозяйственной деятельности и причинах этого несоответствия;

– влияние на финансовое состояние организации ее инвестиционных и финансовых операций, связанных и не связанных с движением денежных средств;

– воздействие на будущее финансовое состояние организации принятых в прошлые периоды решений в области инвестиций и финансирования;

– величине предполагаемой потребности во внешнем финансировании. Несмотря на полезность структуризации денежных потоков по трем областям деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой), не меньший интерес для анализа денежных потоков представляет информация о внутренних и внешних источниках финансирования организации и направлениях использования ее финансовых средств.

Внешние источники финансирования – рост величины собственного капитала (в первую очередь уставного) и заемного (прежде всего общей суммы кредитов и займов). Снижение же величины собственного и заемного капитала можно, соответственно, считать внешним использованием денежных средств.

К внутренним финансовым источникам относятся денежные средства на начало отчетного периода, выручка от продажи (т.е. дезинвестиции) внеоборотных активов и чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДПТ). Последний является основным источником самофинансирования организации и поэтому должен составлять существенную долю в структуре внутреннего финансирования любого хозяйствующего субъекта.

Рассчитывая ЧДПТ косвенным методом, можно выделить две его составляющие: активное самофинансирование и скрытое финансирование.

Под активным самофинансированием понимается использование, прежде всего, собственных средств (чистой прибыли и амортизационных отчислений), а под скрытыми финансовыми источниками – те, которые могут быть на определенном отрезке времени приравнены к собственным, например изменение величины собственного оборотного капитала, доходы будущих периодов.

Изменение величины собственного оборотного капитала как основного скрытого финансового источника можно рассчитать как суммарную величину изменения размера оборотных активов и кредиторской задолженности.

Рост величины оборотных активов (материальных оборотных активов и дебиторской задолженности) считают инвестиционными вложениями (инвестициями), а ее снижение – напротив, дезинвестициями.

Увеличение кредиторской задолженности, в том числе авансов полученных, принято называть финансированием, а ее снижение соответственно дефинансированием.

В свою очередь, использование косвенного метода расчета ЧДПТ позволяет показать, за счет каких не денежных статей величина чистой прибыли (убытка), заявленной организацией в отчете о прибылях и убытках, отличается от величины ЧДПТ. Общая форма аналитического отчета представлена в Приложении 2. Нередко случается, что предприятие в условиях использования метода начисления имеет существенную прибыль и вместе с тем низкую платежеспособность.

Анализ денежных потоков предприятия включает в себя следующие этапы.

1-й этап. Подготовка отчета о движении денежных средств к экономическому чтению.

Цель первого этапа – оценить «качество» исходных данных и прежде всего отчета о движении денежных средств по следующим позициям:

- определение внешних и внутренних пользователей отчетности;
- анализ структуры отчета о движении денежных средств;
- определение состава и величины денежных активов, для которых в ОДДС рассчитываются денежные потоки;
- проверка полноты учета расходов и доходов, не связанных с денежными потоками;
- распределение по видам деятельности неоднозначно классифицируемых потоков (например, связанных с выплатой и получением процентов, дивидендов и налогов).

2-й этап. Экономическое чтение отчета о движении денежных средств во взаимосвязи с другими формами бухгалтерской отчетности.

Цель второго этапа – экономическое чтение форм финансовой отчетности для последующего анализа.

3-й этап. Анализ информации.

Цель третьего этапа – всесторонняя оценка ликвидности и финансового равновесия организации, выявление резервов, повышения эффективности использования ее финансовых ресурсов. Данный этап включает горизонтальный и вертикальный анализ отчета о движении денежных средств (с последующей интерпретацией рассчитанных финансовых показателей), оценку «качества» чистого денежного потока от текущей деятельности – ЧДПТ; расчет финансовых показателей.

2. Экономическая характеристика предприятия ПАО «Кузбассэнергосбыт»

2.1 Общая характеристика предприятия

Государственное предприятие «Юргинская горэлектросеть» создано 1 июля 1957г. с 1 июля 1990г. государственное предприятие преобразовано в арендное предприятие, а с 18 января 1993г. - в товарищество с ограниченной ответственностью.

Общество с ограниченной ответственностью «Юргинская горэлектросеть», создано в соответствии с решением общего собрания учредителей от 10 декабря 1992 года и зарегистрированного распоряжением главы администрации города Юрги от 16 января 1993 года № 47 - р., приводит учредительные документы в соответствии с требованиями Федерального закона от 08.02.1998 г. № 14 - ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью». В 2001 году организация переименовывается в ООО «Юргинская горэлектросеть». С 01.07.06г. ОАО «Юргинская горэлектросеть» переименовано в ОАО «Кузбассэнергосбыт», в июне 2017 года внесены изменения в Устав Общества, в результате которых изменена организационно-правовая форма с ОАО на ПАО.

ПАО «Кузбассэнергосбыт» является юридическим лицом, имеет обособленное имущество, самостоятельный баланс, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Предприятие отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Предприятие имеет круглую печать, содержащую её полное фирменное наименование на русском языке и указания место нахождения предприятия.

Предприятие создано на основе учредительного договора, путём объединений вкладов учредителей для осуществления хозяйственной деятельности. Обладает полной хозяйственной самостоятельностью. Действует на основании законов РФ.

Полное наименование предприятия: Публичное Акционерное Общество «Кузбассэнергосбыт». Сокращённое наименование предприятия: ПАО «Кузбассэнергосбыт». Место нахождения предприятия - Российская Федерация, Кемеровская область, г. Юрга. Почтовый адрес предприятия - 652050, г. Юрга, проспект Победы 35. Форма собственности ПАО «Кузбассэнергосбыт» частная.

Основные виды деятельности: транспортирование, преобразование и продажа электроэнергии потребителям.

1. Посреднические услуги в отладке электрооборудования в области жилищно-коммунального хозяйства.

2. Ремонт бытовых электросчётчиков.

3. Обслуживание электрооборудования и электросетей.

4. Работы по устройству наружных инженерных электросетей и оборудованию, установка опор линий электропередач, прокладка сетей электроснабжения (напряжением до 6 Кв., 10 Кв. и выше).

5. Ремонтно-строительные работы, работы по капремонту, реконструкции, техническому обслуживанию и модернизации объектов энергоснабжения.

6. Ремонт машин, механизмов и технологического оборудования.

7. Торгово-закупочная, посредническая, торговая деятельность.

8. Оказание услуг населению и организациям.

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется законом, предприятие может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии).

Предприятие начало существовать как юридическое лицо с момента его государственной регистрации, имеет обособленное имущество, самостоятельный баланс, расчётный счёт в банке.

Предприятие создано без ограничения срока.

Высшим органом управления предприятием является собрание учредителей. Оно избирает исполнительный орган - дирекцию.

В состав предприятия входят следующие структурные подразделения:

1. Оперативно - диспетчерская служба, состоящая из диспетчера и выездной бригады. Осуществляет оперативный ремонт линий

электроснабжения, включение и отключение потребителей при аварийных ситуациях.

2. Участок воздушных линий электропередач и уличного освещения. Осуществляет ремонт воздушных линий электропередач; эксплуатацию и ремонт линий уличного освещения; ремонт реконструкцию воздушных линий.

3. Участок кабельных линий электропередач и трансформаторных подстанций. Осуществляет обслуживание и ремонт кабельных линий от трансформаторных подстанций до потребителей.

4. Участок энергосбыта. Занимается реализацией электроэнергии и распределением её между потребителями.

5. Механические мастерские и транспорт. Осуществляет эксплуатацию и содержание автомашин, ремонт механизмов и технологического оборудования.

6. Бухгалтерия. Осуществляет обработку документов, рациональное ведение бухгалтерских записей в учётных регистрах и на их основе составление отчётности.

2.2 Характеристика структурных подразделений экономической и финансовой службы предприятия ПАО «Кузбассэнергосбыт»

1. Главный бухгалтер.

Осуществляет организацию финансово-хозяйственной деятельности предприятия и контроль за экономическим использованием материалов, трудовых и финансовых ресурсов, сохранностью собственности предприятия; осуществляет учёт денежных средств, ТМЦ, основных фондов, документальное

оформление и отражение на счетах бухгалтерского учёта операций, связанных с движением этих средств.

Осуществляет учёт себестоимости реализации электроэнергии и выполнение работ; результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также финансовых, расчётных и кредитных операций; начисление платежей в бюджет, взносов во внебюджетные фонды предприятия.

Контролирует соблюдение порядка оформления первичных и бухгалтерских документов; расходование фонда заработной платы, проведение инвентаризации денежных средств и ТМЦ, основных фондов, а также проведение документальных ревизий.

Ведёт работу по обеспечению страхового соблюдения штатной, финансовой и кассовой дисциплины, законности списания с бухгалтерского баланса недостач, дебиторской и других потерь.

Обеспечивает своевременное составление бухгалтерской отчётности, предоставление её в установленные сроки в соответствующие органы.

Оказывает помощь работникам предприятия по вопросам бухгалтерского учёта, контроля, отчётности и экономического анализа.

Руководит работниками бухгалтерии предприятия, устанавливает для них должностные инструкции.

2. Бухгалтер материальной группы.

Принимает материальные отчёты. На основании приходных документов (счетов, фактур), приходит материальные ценности и основные средства.

Даёт сверку записей материально - ответственных лиц с поступающими документами, как на приказ, так и на расход.

Разрабатывает материальные отчёты и журнал — ордер № 4, заполняет оборотные ведомости по материально - ответственным лицам, заполняет ведомости № 10, № 12 «Учёт движения материалов и МБП».

Выписывает приходные ордера на отпуск материалов, ведёт регистрацию требований.

Ведёт приём путевых листов и обрабатывает в разрезе каждого водителя списания горюче-смазочных материалов.

Собирает информацию о ценах на материалы и запасные части.

3. Бухгалтер расчётной группы.

Производит начисление и удержание по заработной плате. Заполняет книги о заработной плате на работников предприятия. Заполняет сводные таблицы по удержанию и начислению заработной платы.

Ведёт учёт договоров по оказанным услугам. Выписывает счета всем предприятиям и организациям на отпускаемые материальные ценности, выполненные работы, оказанные услуги.

Контролирует оплату счетов, ведёт учёт выданных доверенностей, требования на отпуск материалов.

2.3 Характеристика бухгалтерского учета на предприятии ПАО «Кузбассэнергосбыт» (учетная политика)

Учетная политика Общества формируется исходя из допущений, применяемых при ведении бухгалтерского учета и составления отчетности (п.5.ПБУ 1/2008, Приказ Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 106н):

- имущественной обособленности;
- непрерывности деятельности Общества;
- последовательности применения учетной политики;
- временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

1. Бухгалтерский учет осуществляется под руководством главного бухгалтера.

2. Требования главного бухгалтера при осуществлении избранной учетной политики являются обязательными для всех работников организации.

3. Бухгалтерский учет имущества и хозяйственных операций вести в соответствии с Положением о бухгалтерском учете и отчетности в РФ и Планом счетов бухгалтерского учета по журнально-ордерной системе, с ведением главной книги.

4. Порядок и сроки проведения инвентаризации определяются директором организации отдельным приказом, за исключением случаев, когда проведение инвентаризации обязательно. Проведение инвентаризации обязательно в следующих случаях.

- при передаче имущества в аренду, продаже;
- при смене материально ответственных лиц;
- при выявлении фактов хищения или порчи имущества;
- в случае стихийного бедствия, пожара или других чрезвычайных ситуаций;
- перед составлением годовой бухгалтерской отчетности.

5. Амортизация основных средств начисляется линейным способом. Срок полезного использования основных средств определяется организацией самостоятельно при вводе объекта в эксплуатацию на основании классификации основных средств определяемых правительством РФ.

Затраты на ремонт основных средств включаются в себестоимость отчетного периода, в котором были произведены ремонтные работы.

6. Списание износа нематериальных активов производить ежемесячно по нормам, начисленным организацией, исходя из первоначальной стоимости и срока их полезного использования. Списание износа нематериальных, по которым невозможно определить срок полезного использования производить исходя из норм установленных в расчете на 10 лет.

7. Учет товаров производить по покупной стоимости.

8. Учет затрат на производства вести с разделением на:

- прямые на счете 20 “Основное производство”;

- косвенные на 26 “Общехозяйственные расходы”.

Косвенные расходы списывать в конце отчетного периода на счет 20 без распределения.

9. Затраты на капитальный и текущий ремонт средств МЦ, арендуемого автотранспорта относить на себестоимость того отчетного периода, в котором производятся ремонтные работы.

10. Расходы, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к будущим отчетным периодам, следует отражать на отдельном счете 97 “Расходы будущих периодов” с отнесением в себестоимость по мере наступления периода к которому они относятся.

11. Для целей налогообложения выручку от реализации продукции определять по мере ее оплаты.

При безналичных расчетах - по мере поступления средств за товары на расчетный счет предприятия, а при расчетах наличными деньгами - по поступлению средств в кассу.

Под выручкой от реализации продукции следует понимать выручку от фактически выполненных работ, подтвержденных и подписанных актом выполненных работ.

Поступление материальных ценностей от поставщиков, выполнение работ и услуг подрядчиками производится на основании заключенных между предприятием и поставщиками и подрядчиками договоров.

В договорах оговариваются: вид поставляемых материальных ценностей, работ или услуг, коммерческие условия поставки, количественные и стоимостные показатели поставок материальных ценностей (работ, услуг), сроки отгрузки материальных ценностей (выполняемых работ, услуг), порядок расчетов (условия платежей) между предприятием и поставщиком и подрядчиком.

Расчеты ПАО «Кузбассэнергосбыт» за поступившие ТМЦ, принятые выполненные работы и потребленные услуги учитываются на счете 60 “Расчеты с поставщиками и подрядчиками”.

3. Организация учета движения денежных средств на счетах в банке

3.1 Бухгалтерский учет операций в кассе организации

Для осуществления расчетов наличными деньгами предприятие ПАО «Кузбассэнергосбыт» имеет кассу и соблюдает требования, установленные Порядком ведения кассовых операций в Российской Федерации.

Денежные средства ПАО «Кузбассэнергосбыт» хранятся в банке. В то же время предприятие хранит определенную сумму наличных денег в кассе для использования на текущие расходы. Это ограничение называется лимитом остатка наличных денег в кассе или просто лимитом остатка кассы. Лимит остатка кассы согласован банком с руководителем организации, но при необходимости может быть пересмотрен в течении года в установленном порядке.

Помещение кассы должно быть изолировано, а двери в кассу во время совершения операции — заперты с внутренней стороны. Доступ в помещение кассы лицам, не имеющим отношения к ее работе, воспрещается.

Ключи от металлических шкафов и печати хранятся у кассиров, которым запрещается оставлять их в условленных местах, передавать посторонним лицам либо изготавливать неучтенные дубликаты. Учтенные дубликаты ключей в опечатанных кассирами пакетах, шкатулках и др. хранятся у руководителей организаций. Не реже одного раза в квартал проводится их проверка комиссией, назначаемой руководителем организации, результаты ее фиксируются в акте.

Наличные денежные средства на ПАО «Кузбассэнергосбыт» хранятся в несгораемых шкафах, сейфах.

Материальную ответственность на данном предприятии за сохранность наличных денежных средств в кассе несет кассир.

Кассир — должностное лицо, непосредственно выполняющее кассовые операции. При назначении кассира на работу руководитель предприятия знакомит кассира с правилами ведения кассовых операций и заключает с ним

договор о полной индивидуальной материальной ответственности за сохранность денег в кассе.

Кассир несет ответственность за всякий ущерб, причиненный предприятию, как в результате умышленных действий, так и из-за неосторожности. Кассиру запрещается передавать выполнение своих обязанностей другим лицам. В случае болезни и других случаев, когда кассир не может выполнять свои обязанности, исполнение обязанностей кассира по письменному распоряжению руководителя возлагается на другого работника.

Все операции, связанные с приемом и выдачей наличных денежных средств, осуществляются кассой ПАО «Кузбассэнергосбыт» и составляют кассовые операции.

Поступление денег в кассу и выдачу из кассы оформляют приходными и расходными кассовыми ордерами.

Выдача денег из кассы может также осуществляться по документам, заменяющим расходные кассовые ордера, например по платежным ведомостям по выдаче зарплаты, по заявлению о выдаче денег и др. На эти документы, заменяющие расходные кассовые ордера, накладываются штампы с реквизитами расходных кассовых ордеров.

Кассовые документы на прием и выдачу денег подписываются руководителем предприятия и главным бухгалтером или лицом, уполномоченным на подпись.

Прием и выдача денег производится кассиром только в день составления документов. Кассир обязан проверить правильность документов. Деньги выдаются лицу только после опознания личности. При выдаче лицам, не состоящим в списочном составе на предприятии, в кассовых документах указываются данные паспорта.

При выдаче денег по доверенности указываются данные паспорта, инициалы. Перед распиской в получении денег кассир делает надпись “по доверенности”. После выдачи, получения денег кассовые ордера

подписываются кассиром, а приложенные документы погашаются штампами “получено”, “оплачено” с указанием даты.

Все кассовые операции по каждому приходному или расходному кассовому ордеру или заменяющим их документам отражаются в кассовой книге. Кассовая книга — это учетный регистр для отражения движения наличных денежных средств в кассе предприятия и операций по их поступлению и выдаче. Предприятие ведет только одну кассовую книгу, которая должна быть пронумерована, прошита, опечатана сургучной печатью и заверена надлежащим образом.

Записи в кассовой книге производятся кассиром. Кассир производит эти записи сразу же после получения или выдачи денег по каждому кассовому ордеру или другому документу. В конце рабочего дня подсчитываются итоги операций и выводится остаток денег в книге.

Кассовую книгу кассир ведет в 2-х экземплярах под копирку. Первые экземпляры листов остаются в кассовой книге, а вторые, отрывные, служат отчетом кассира и передаются в бухгалтерию предприятия вместе с приходными и расходными кассовыми ордерами под расписку в кассовой книге (на первом листе).

Подчистки и неоговоренные исправления в кассовой книге не допускаются. Исправления, сделанные корректным способом, подписываются кассиром и главным бухгалтером. Контроль за правильностью ведения кассовой книги возлагается на главного бухгалтера ПАО «Кузбассэнергосбыт». При приеме отчета кассира бухгалтерия, осуществляющая контроль за кассовыми операциями, тщательно проверяет отчет и все приложенные документы, расписки, правильность сумм. Выдача денег из кассы без расписки не допускается. Эта сумма считается недостачей. Наличные деньги, неоправданные приходными ордерами отправляют в доход бюджета. Отчет кассира после проверки является основанием для учета кассовых операций.

3.2 Бухгалтерский учет операций по расчетному счету

ПАО «Кузбассэнергосбыт» имеет расчетный счет. Применяет форму безналичных расчетов платежными поручениями.

1. Между поставщиком и покупателем заключается договор-контракт.
2. Поставщик отгружает продукцию покупателю (выполняет работы, оказывает услуги).
3. Покупатель передает платежное поручение о перечислении суммы средств со своего расчетного счета на счет получателя.
4. Банк передает покупателю выписку с расчетного счета о списании денежных средств.
5. Банк плательщика передает платежное поручение банку поставщика и перечисляет денежные средства на его расчетный счет.
6. Банк поставщика передает выписку из расчетного счета о зачислении суммы платежа.

Платежными поручениями могут производиться:

- перечисления денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;
- перечисления денежных средств в целях возврата - размещения кредитов (займов) депозитов и уплаты процентов по ним;
- перечисления денежных средств в других целях, предусмотренных законодательством или договором.

ПАО «Кузбассэнергосбыт» сдает денежную наличность по объявлениям на взнос наличными.

Наличные денежные средства, поступающие в кассу предприятия, подлежат сдаче в банк для последующего зачисления на счет.

Пряток и сроки сдачи наличных денег устанавливаются обслуживающим банком по согласованию с руководителем организации из необходимости

ускорения оборачиваемости денег и своевременного поступлению их в кассы в дни работы учреждений банков.

Причем организация может вносить наличные деньги, только на свой расчетный (текущий) счет.

Объявление на взнос наличными представляет собой комплект документов, состоящий из объявления, ордера и квитанции.

Для получения в банке денег необходимых на выплату: заработной платы, командировочных, хозяйственных и других расходов предприятие имеет чековую книжку. Чековая книжка содержит 25 чеков и выдается организации по заявлению установленного образца. Чек является распоряжением предприятия о выдаче с расчетного счета суммы наличных денег, указанной в нем. Чек может выписываться на сумму, не превышающую остатка денежных средств на расчетном счете.

Чеки заполняются от руки чернилами или шариковыми ручками в соответствии правилами, изложенными на обложках чековых книжек. Все реквизиты чека должны быть заполнены. Чек подписывается руководителем и главным бухгалтером, ставится печать. Сумма указывается цифрами, а затем прописью. Свободные места впереди и после суммы рублей должны быть обязательно прочеркнуты двумя линиями. Сумма прописью должна начинаться обязательно в самом начале строки

Наименование владельца счета, номер книжки, наименование кредитной организации в чеках могут обозначаться штампами.

Никакие поправки в тексте чека не допускаются, так как делают его не действительным.

Корешки оплаченных и испорченных чеков, а также испорченные чеки чекодатель обязан хранить не менее трех лет. Владелец счета обязан при закрытии счета вернуть учреждению банка чековые книжки с оставшимися неиспользованными корешками и чеками при заявлении, с указанием номеров чеков.

Клиент банка обязан указывать на обороте денежных чеков назначение сумм платежа. Сведения о назначении платежа на обороте денежных чеков заверяются подписями чекодателя. Предприятия, организации и учреждения, которые в установленных случаях по условиям своей деятельности не расшифровывают свои расходы, направлять в кредитные организации денежные чеки без указания назначения платежа.

При решении вопроса о выдаче наличных денег на цели, указанные в чеке, банки могут запросить от обслуживаемых предприятий необходимые документы.

На каждую полученную в банке сумму бухгалтер выписывает приходный кассовый ордер на имя получателя с указанием номера чека, при этом квитанция прикладывается к выписке банка.

С началом широкого внедрения банками зарплатных проектов с использованием электронных пластиковых карт, отпала необходимость бухгалтерам предприятий заполнять чеки, ходить в банк, получать наличку и тратить при этом уйму времени. Теперь у всех предприятий есть система клиент-банк с помощью, которой в считанные минуты заработная плата отправляется на карточные счета сотрудников. Аналогично можно зачислять и командировочные. Что касается хозяйственных нужд- тут безналичные расчеты давно в приоритете. Кроме того, государство всячески стимулирует безналичные расчеты и законодательно ограничивает расчеты наличные. Таким образом, потребность в наличных расчетах значительно сократилась, потребность в чековых книжках значительно снизилась.

3.3 Отражение в бухгалтерской отчетности денежных средств

Синтетический учет операций на расчетном счете бухгалтерия предприятия ПАО «Кузбассэнергосбыт» ведет, в соответствии с планом счетов, на активном счете 51 «Расчетный счет».

Дебет счета 51 «Расчетный счет» отражает остаток денежных средств на начало месяца и поступление средств в течение месяца, а по кредиту - расходование денежных средств с расчетного счета.

Для учета операций со счетом 51 «Расчетный счет» предназначен журнал-ордер № 2 «Расчетный счет», отражающий обороты по кредиту счета за месяц. По дебету счета ведется записи в ведомости №2. Все записи в журнале-ордере № 2 ведутся на основании выписок из банка с расчетного счета и приложенных к ним документов, полученных от других предприятий, на основании которых списаны или зачислены средства, а также документы, выписанные предприятием ПАО «Кузбассэнергосбыт».

Выписка из расчетного счета - это копия лицевого счета предприятия, открытого ему банком. Она отражает движение денежных средств на расчетном счете предприятия.

В выписке указывается:

- номер расчетного счета клиента;
- дата предыдущей выписки и ее исходящий остаток (он же является входящим остатком для последующей выписки);
- номера документов, на основании которых зачислены или списаны денежные средства;
- корреспондирующий счет - шифр бухгалтерии банка, которым закодированы финансовые операции предприятия;
- суммы по дебету и кредиту;
- остаток наличия средств на дату выписки.

Выписка с приложением оправдательных документов передается предприятию ПАО «Кузбассэнергосбыт» ежедневно.

Сохраняя денежные средства предприятия, банк считает себя его должником, поэтому:

- по дебету отражаются расходные операции для банка, т.е. уменьшение своего долга (списания, выдача наличными);

- по кредиту - приходные операции для банка, т.е. поступления на расчетный счет предприятия.

Бухгалтер предприятия, обрабатывая выписки должен помнить об этом и записывать поступившие суммы и остаток по дебету счета, а списания - по кредиту.

В выписке из расчетного счета предприятия закодированы финансовые операции, оформленные банковскими документами.

Все приложенные к выписке документы гасятся штампом «Погашено». На полях проверенной выписки против сумм операций и в документах проставляются № счетов, корреспондирующих со счетом 51 «Расчетный счет», а на документах указывается еще и порядковый номер его записи в выписке.

Бухгалтер проверяет правильность сумм, указанных в выписке, и при обнаружении ошибки немедленно извещает об этом банк. Спорные суммы могут быть опротестованы в течение 10 дней с момента получения выписки.

В журнале – ордере и в ведомости записи делаются по корреспондирующим счетам итогами по одной выписке банка. Условием для заполнения регистров является использование одной строки для каждой выписки независимо от того, за какой период она составлена. Количество занятых строк журнала-ордера № 2 и ведомости № 2 за каждый месяц должно быть одинаковым и равно количеству полученных за период выписок из банка. Остаток средств на расчетном счете в банке приводится в ведомости только начало и конец месяца. На протяжении месяца, для оперативных целей, используются данные об остатках средств, показанные в выписках банка.

Поступление денежных средств на расчетный счет отражается следующими проводками:

1. Получено на расчетный счет из кассы организации:

Дебет 51 «Расчетный счет»

Кредит 50 «Касса»;

2. Поступили платежи от покупателей продукции, товаров, услуг, имущества организации, в том числе авансы под поставку товара:

Дебет 51 «Расчетный счет»

Кредит 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»;

3. Получены краткосрочные кредиты и займы:

Дебет 51 «Расчетный счет»

Кредит 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»;

4. Получены долгосрочные кредиты и займы:

Дебет 51 «Расчетный счет»

Кредит 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;

5. Получены суммы вкладов в уставный капитал:

Дебет 51 «Расчетный счет»

Кредит 75 «Расчеты учредителями»;

Выбытие денежных средств с расчетного счета отражается следующими бухгалтерскими проводками:

1. Получены наличные деньги в кассу:

Дебет 50 «Касса»

Кредит 51 «Расчетный счет»;

2. Перечислены наличные деньги с расчетного счета на валютный счет:

Дебет 52 «Валютный счет»

Кредит 51 «Расчетный счет»;

3. Оплата счетов и векселей поставщикам, перечисление аванса:

Дебет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»,

Кредит 51 «Расчетный счет»;

4. Перечисление ЕСН в Федеральный бюджет и в социальные фонды:

Дебет 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»;

Кредит 51 «Расчетный счет»;

5. Перечисление налогов и сборов бюджет (по видам налогов и сборов):

Дебет 68 «Расчеты по налогам и сборам»

Кредит 51 «Расчетный счет»;

6.Перечисление заработной платы работникам:

Дебет 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»

Кредит 51 «Расчетный счет»;

Для обобщения информации о наличии и движении денежных средств в кассе организации Планом счетов бухгалтерского учета предусмотрен счет 50 «Касса». Это активный счет. Поступление денежных средств отражается по дебету указанного счета, расходование денежных средств – по кредиту.

Поступление наличных денег в кассу отражаются следующими бухгалтерскими проводками:

1. Получены наличные деньги со счетов в банках:

Дебет 50 «Касса»

Кредит 51 «Расчетный счет»;

2. Поступления наличных денег от реализация продукции, основных средств, прочих активов:

Дебет 50 «Касса»

Кредит 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»;

Выбытие наличных денег оформляются следующими бухгалтерскими проводками:

1.Сданы в кассу денежные средства для зачисления на расчетный и валютный счета, для приобретения денежных документов и на денежные переводы:

Дебет 51 «Расчетный счет»;

Кредит 50 «Касса»

2. Выданы из кассы заработная плата, подотчетные суммы работникам:

Дебет 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»; 71 «Расчеты с подотчетными лицами»;

Кредит 50 «Касса»

3.Оплачены из кассы расходы за полученные материалы, выполненные услуги.

Дебет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»

Кредит 50 «Касса»

4. Анализ движения денежных потоков предприятия ПАО «Кузбассэнергосбыт»

4.1 Оценка состояние денежных потоков ПАО «Кузбассэнергосбыт»

Прежде чем оценивать состояние денежных потоков предприятия проведем оценку финансового состояния на основании, которого сделано следующее аналитическое заключение (Приложение 1)

Сразу можно отметить отсутствие «больных» статей в балансе. Предприятие работает с прибылью. Валюта баланса имеет положительную динамику на протяжении всего анализируемого периода. Увеличение валюты баланса свидетельствует, как правило, о росте производственных возможностей предприятия и заслуживает положительной оценки.

Рассчитаем коэффициент роста валюты баланса и коэффициент роста выручки от реализации. Коэффициент роста валюты баланса K_B определяется следующим образом:

$$K_B = \frac{B_{cp1} - B_{cp0}}{B_{cp0}} \times 100 \quad (6)$$

где B_{cp1} , B_{cp0} — средняя величина итога баланса за отчетный и предыдущий периоды. Он составит $((70600-59324):59324)*100=19\%$ достаточно высокое значение коэффициента роста валюты баланса.

Коэффициент роста выручки от реализации продукции K_v рассчитываем по формуле:

$$K_v = \frac{V_1 - V_0}{V_0} \times 100 \quad (7)$$

где V_1 , V_0 — выручка от реализации продукции за отчетный и предыдущий периоды. Он составит $((81085-73500):73500)*100=10,3\%$.

Данные показатели свидетельствуют об улучшении использования средств на предприятии по сравнению с предыдущим периодом.

От степени оптимальности соотношения собственного и заемного капитала во многом зависят финансовое положение предприятия и его устойчивость.

Таблица 1 - Анализ динамики и структуры источников капитала

Источник капитала	Наличие средств (тыс.руб)			Структура средств (%)		
	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.
Собственный капитал	19196	43444	46064	46,4	56,2	72,1
Заемный капитал	22133	33873	17784	53,6	43,8	27,9
	41329	77317	63830	100	100	100

По данным таблицы видно, что на данном предприятии основной удельный вес в источниках формирования активов занимает собственный капитал, к тому же, его доля к концу периода заметно увеличилась.

Рассмотрим более детально динамику и структуру собственного и заемного капитала.

Таблица 2 - Динамика структуры собственного капитала

Источник капитала	Наличие средств (тыс.руб)			Структура средств (%)		
	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.
3.1. Уставный капитал	32	32	32	0,17	0,07	0,07
3.2. Добавочный капитал						
3.3 Резервный капитал						
3.4. Нераспределенная прибыль\убыток	19164	43411	46064	99,83	99,93	99,93

Итого собственный капитал	19196	43443	46096	100	100	100
---------------------------------	-------	-------	-------	-----	-----	-----

В составе собственного капитала превалирует доля нераспределенной прибыли. За анализируемый период ее величина изменилась незначительно.

Можно сказать, что капитализация прибыли способствует повышению финансовой устойчивости, снижению себестоимости капитала, так как за привлеченные источники, в отличие от собственных, необходимо платить довольно высокие проценты.

Таблица 3 - Динамика структуры заемного капитала

Источник капитала	Наличие средств (тыс.руб)			Структура средств (%)		
	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.
IV. Долгосрочные обязательства	20	23	26			
V. Краткосрочные обязательства	22113	33850	17758	100	100	100
5.1. Заемные средства		2000			5,91	
5.2. Кредиторская задолженность	22083	31820	17728	99,8 6	94	99,8 3
5.3 Расчеты по дивидендам	30	30	30	0,14	0,09	0,17
Итого по разделу V	22113	33850	17758	100	100	100

Большое влияние оказывает на финансовое состояние предприятия состав и структура заемных средств. Привлечение заемных средств в оборот предприятия – явление нормальное, содействующее временному улучшению финансового состояния при условии, что эти средства не замораживаются, а своевременно возвращаются.

Наибольший удельный вес в структуре заемного капитала

анализируемого предприятия имеет кредиторская задолженность. Долгосрочные обязательства имеют очень незначительную величину. Это говорит о том, что заемные средства предприятия не замораживаются на долго в обороте предприятия.

Кредиторская задолженность показывает значительный рост, но к концу анализируемого периода идет спад. Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Рассмотрим структуру актива баланса.

Таблица 4 - Анализ структуры и динамики основного капитала

Средства предприятия	Наличие средств (тыс.руб)			Структура средств (%)		
	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.
1.1 Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0
1.2. Основные средства	12072	38129	42717	58	99,78	93,26
1.3 Незавершенное строительство	8716	0	3002	41,87	0	6,56
1.4 Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0
1.5 Отложенные налоговые активы	27	82	82	0,13	0,22	0,18
1.6 Прочие внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0
Итого по разделу I	20816	38212	45802	100	100	100

Наибольший удельный вес во внеоборотных активах имеют основные средства. Стоимость основных средств увеличивается на протяжении всего анализируемого периода. Удельный вес внеоборотных активов в валюте

баланса составляет на начало периода 50,3%, а на конец периода – 71,7%. Эти цифры говорят об иммобилизации средств. Долгосрочные финансовые вложения на данном предприятии отсутствуют. Сумма незавершенного строительства изменилась в наименьшую сторону.

Особенно тщательно необходимо проанализировать изменения состава и динамики оборотных активов, как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительное мере зависит финансовое состояние предприятия.

Таблица 5 - Анализ динамики и состава оборотных активов

Вид средств	Наличие средств (тыс.руб)			Структура средств (%)		
	2017г.	2018г.	2019г.	2017г.	2018г.	2019г.
2.1 Запасы	1453	6470	3379	7,08	16,5 5	18,6 9
2.2 НДС	0	0	0	0	0	0
2.3 Дебиторская задолженность	18270	32614	14672	89,0 7	83,4	81,1 5
2.4 Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0
2.5 Денежные средства	789	20	28	3,85	0,05	0,15
2.6 Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0
Итого по разделу II	20513	39105	18080	100	100	100

Как положительный момент можно отметить рост доли оборотных средств, в валюте баланса к концу периода. Дебиторская задолженность к концу 2010г снизилась по сравнению с 2017г. на 3598 тыс. руб., ее доля в общей сумме оборотных активов составила на 2017г. – 89%, на 2018г. – 83%, а

на 2017г. – 81%. Такое положение вещей можно расценить как улучшение финансового состояния предприятия.

Запасы в 2018г. увеличились за счет незавершенного производства, но к концу 2019г. величина запасов уменьшилась за счет того, что строительство было закончено.

Денежные средства к концу анализируемого периода были снижены, т.к. была оплачена кредиторская задолженность.

Для того, чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на ПАО «Кузбассэнергосбыт», оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, выделим и проанализируем все направления поступления денежных средств, а также их расходования.

При анализе потоки денежных средств рассматриваются по трем видам деятельности: основная, инвестиционная и финансовая. Такое деление позволяет определить, каков удельный вес доходов, полученных от каждой из видов деятельности. Подобный анализ помогает оценить перспективы деятельности предприятия.

Основная деятельность - это деятельность предприятия, приносящая ему основные доходы, а также прочие виды деятельности, не связанные с инвестициями и финансами. В таблице 6, 7,8 приведены основные направления притока и оттока денежных средств

Таблица 6 - Движение денежных средств по текущей деятельности

№	Показатель	2017г. (тыс.руб.)	2018г. (тыс.руб.)	Абсол(%) изм.	2019г. (тыс.руб.)	Абсол. изм(%)
	1	2	4	5	6	7
	Остаток денежных средств на начало года	3	789	+786	20	-769
1	Получено от покупателей и заказчиков	143485	183459	+39974	152312	-31147
	Прочие	3459	11894	+8435	10430	-1464

2	доходы					
3	Денежные средства, направленные на:	129993	176740	+46747	149716	-27024
4	оплату товаров, работ, услуг	63618	75956	+12338	64555	-11401
5	оплату труда	29203	37503	+8300	47401	+9898
6	выплату дивидендов, процентов	0	4500	+4500	0	-4500
7	Расчеты по налогам и сборам	29926	49514	+19588	30771	-18743
8	Внебюджетные фонды	0	0	0	0	0
9	На прочие расходы	7246	9267	+2021	6989	-2278
10	Чистые денежные средства текущей деятельности	16951	18613	+1662	13026	-5587

Таблица 7 - Движение денежных средств по инвестиционной деятельности

№	Показатель	2017г. (тыс.руб)	2018г. (тыс.руб.)	Абсол. изм(%)	2019г. (тыс.руб)	Абсол. изм(%)
1	Выручка от продажи внеоборотных активов	0	2506	+2506	0	-2506
2	Выручка от продажи финансовых вложений	800	0	-800	0	0
3	Полученные дивиденды	0	0	0	0	0
4	Полученные %	0	0	0	0	0
5	Поступления от погашения займов,	0	21888	+2188	1345	-20543

	предоставленных другим организациям					
6	Приобретение объектов основных средств, НМА	16965	0	-16965	13118	+13118
7	Приобретение финансовых вложений	0	0	0	0	0
8	Займы другим организациям	0	0	0	1245	+1245
9	Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	16165	19382	+3217	13018	-6364

Таблица 8 - Движение денежных средств по финансовой деятельности

№	Показатель	2017г. (тыс.ру.)	2018г. (тыс.руб.)	Абсол. изм(%)	2019г. (тыс.руб)	Абсол. изм(%)
1	Поступление от эмиссии акций, иных долевых бумаг	0	0	0	0	0
2	Поступления от займов и кредитов, предоставленных другим организациям	0	0	0	0	0
3	Погашение займов (без%)	0	0	0	0	0
4	Чистые денежные средства от финансовой деятельности	0	0	0	0	0
5	Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	786	769	-20	8	-761
6	Остаток денежных средств на конец периода	789	20	-769	28	+8

Поскольку основная деятельность является главным источником прибыли, она должна являться основным источником денежных средств.

Инвестиционная деятельность связана с реализацией и приобретением имущества долгосрочного использования.

Сведения о движении денежных средств, связанных с инвестиционной деятельностью отражают расходы на приобретение ресурсов, которые создадут в будущем приток денежных средств и получение прибыли.

Данные таблицы позволяют сделать следующее аналитическое заключение. Доходы от основной деятельности на протяжении анализируемого периода имеют устойчивую тенденцию к росту. Наибольший удельный вес в расходах основной деятельности занимает такая статья, как «денежные средства, направленные на оплату товаров, работ, услуг, других оборотных активов

Можно сказать, что остатки денежных средств в кассе нестабильны и изменяются на протяжении рассматриваемого периода. Возможно, это обусловлено тем, что предприятия должны согласовывать с банком, в котором находится его расчетный счет, размер кассового лимита, то есть максимально возможные суммы денежных средств находящейся в кассе. К тому же хранить наличные деньги в кассе весьма опасно.

Что касается денежных средств на расчетном счете, то для детального анализа их расходования необходимо просмотреть банковские выписки за соответствующие периоды. О динамике остатков средств на расчетном счете можно сказать, что она вполне соответствует профилю предприятия. Относительно движения денежных средств по инвестиционной деятельности предприятия можно сказать следующее. Выручка от продажи внеоборотных активов имеет место только в середине анализируемого периода.

Выручка от продажи финансовых вложений имеет место только в начале анализируемого периода.

Такая статья расходов, как инвестиции во внеоборотные активы и НМА имеет отрицательную динамику на протяжении всего анализируемого периода.

В 2018 году расходы по данной статье снизились на 16965 тыс. руб., а к 2019 году – увеличились на 13118 тыс.руб.

Отчет о движении денежных средств - одна из основных форм финансовой отчетности, в которой суммируется информация о поступлении и выбытии денежных средств предприятия. Отчет поясняет изменения, произошедшие с одним из компонентов финансовой отчетности - денежными средствами - от одной даты балансового отчета до другой. То есть дает возможность пользователям проанализировать текущие потоки денежных средств, оценить их будущие поступления, оценить способность предприятия погасить свою задолженность и выплатить дивиденды, проанализировать необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

Его большим достоинством является то, что он в простой и аналитической форме позволяет выявить факторы, повлиявшие на изменение денежных потоков за отчетный период.

Рассчитаем чистый денежный поток предприятия прямым и косвенным методом.

Таблица 9 - Расчет чистого денежного потока косвенным методом за период 2017-2019гг.

(тыс.руб.)

показатель	2017г.	2018г.	2019г.
Операционная деятельность			
ЧП сумма чистой прибыли от операционной деятельности	11966	29192	2554
Аос – сумма амортизации основных средств и НМА	1368	4359	8612
Дз (+\-) изменение суммы запасов	232	5017	-3091
ДДЗ _{тм} (+\-)изменение суммы дебиторской задолженности	9046	14344	-17942
ДКЗ (+\-)изменение суммы кредиторской задолженности	14368	9737	-14092
ЧДПо–чистый денежный поток от операционной	36980	62649	-23959

деятельности			
Инвестиционная деятельность			
Рос – выручка от реализации основных средств	0	2506	0
Р _{нма} –выручка от реализации нематериальных активов	0	0	0
Р _{дфи} сумма выручки от реализации долгосрочных финансовых активов	800	0	1345
Р _{са} –выручка от реализации ранее выкупленных акций	0	0	0
Д _п – сумма полученных дивидендов и процентов	0	0	0
Пос – сумма приобретенных основных средств	16965	21888	13118
З _{кс} – затраты на капитальное строительство	0	0	0
П _{нма} сумма приобретения НМА	0	0	0
П _{дфи} сумма приобретения долгосрочных финансовых вложений	0	0	1245
ЧДПи–чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-16165	-19382	-13018
Финансовая деятельность			
П _{ск} - сумма дополнительного привлеченного собственного капитала	0	0	0
П _{дк} - сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов собственного капитала	0	0	0
П _{кк} сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов собственного капитала	0	0	0
БЦФ – сумма поступившая безвозмездно	0	0	0

В _{дк} - сумма выплат основного долга по долгосрочным кредитам и займам	0	0	0
В _{кк} - сумма выплат основного долга по долгосрочным кредитам и займам	0	0	0
Д _у - сумма выплаченных дивидендов	0	0	0
ЧДПф – чистый денежный поток от финансовой деятельности	0	0	0
ЧДПп – чистый денежный поток предприятия	20815	43267	-36977

Таблица 10 Расчет чистого денежного потока прямым методом за период 2017г.-2019г. (тыс.руб)

показатель	2017г.	2018г.	2019г.
Операционная деятельность			
Врп - выручка от реализации продукции	143	183	152
Пав – полученные авансы от покупателей и заказчиков			
ППод – сумма прочих поступлений	3	11	10
Отмц – сумма, выплаченная за тмц	63	75	64
ЗП - сумма, выплаченная на зарплату	29	37	47
НП - сумма налоговых платежей в бюджет	29	49	30
ПВ _{од} - сумма прочих выплат	7	9	6
ЧДПо – чистый денежный поток от операционной деятельности	18	24	15
ЧДПп – чистый денежный поток предприятия	-16147	-19358	-13003

Управление денежными потоками требует постоянного мониторинга (слежения) равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежного потока в разрезе отдельных интервалов отчетного периода.

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый поток денежных средств предприятия в отчетном периоде. При приеме этого метода используются данные бухгалтерского учета и отчета о движении денежных средств, характеризующие все виды их поступлений и расходования.

Проведя анализ основных источников оттока и притока денежных средств за период 2017г.-2019г. выявлено, что к концу анализируемого периода происходит отток денежных средств, что может привести в конечном итоге к несостоятельности предприятия, так как приток денежных средств от основной деятельности является основным стабильным источником и гарантом погашения внешнего долга. Преимущество этого метода состоит в том, что он показывает общие суммы поступлений и платежей на статьи, которые отражают приток и отток денежных средств. В данном анализе можно увидеть, что выручка от реализации продукции, оказания услуг снижается. Для того что выручка увеличивалась необходимо стремиться превращать дебиторскую задолженность в денежные средства.

У предприятия не хватает собственных средств на формирование в полной мере внеоборотных активов, не говоря уже за оборотные активы, которые полностью сформированы за счет заемных средств, причем практически за счет, только одной дебиторской задолженности. Негативным моментом является недостаточность финансовых вложений предприятия. Эти вложения (в ценные бумаги, срочные депозиты) могли бы приносить доход. В некоторые периоды у предприятия не хватало средств, чтобы рассчитаться с кредиторами.

Большое внимание при анализе движения денежных потоков следует уделить динамике изменения кредиторской и дебиторской задолженности.

Тенденции изменения кредиторской и дебиторской задолженности за 2017г.-2019г. на ПАО «Кузбассэнергосбыт» приведены в таблице 11.

Таблица 11 Структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Кузбассэнергосбыт» за период 2017г.-2019г. (тыс.руб.)

Показатель	2017г.	Уд.вес. (%)	2018г.	Уд.вес. (%)	2019г.	Уд.вес. (%)
Дебиторская задолженность (более чем через 12 мес.)	0	x	0	x	0	x
Дебиторская задолженность (в течении 12 мес.)	18270	x	32614	x	14672	x
Долгосрочные обязательства в т.ч.	20	x	23	x	26	x
Займы и кредиты	0	x		x	0	
Отложенные налоговые обязательства	20	x	23	x	26	x
Краткосрочные обязательства в т.ч.	22083	x	33820	x	17728	x
Займы и кредиты	0	x	2000	x	0	x
Кредиторская задолженность в т.ч	22083	100	31820	100	17728	100
Поставщики, подрядчики	16481	74,63	17178	50,79	10900	61,48
Персонал	3248	14,7	4722	13,96	2484	14,01
Внебюджетные фонды	1313	5,94	1667	4,93	1341	7,56
Налоги и сборы	1039	4,7	3839	11,35	2983	16,84
Прочие	7	0,03	7	0,02	4	0,02

Желательно, чтобы кредиторская задолженность была немного выше дебиторской. Это обусловлено тем, что дебиторская задолженность - это деньги временно отвлеченные из оборота, а кредиторская - денежные средства, вовлеченные в оборот. Также нежелательно сильное превышение кредиторской

задолженности над дебиторской, потому что в случае требования кредиторов (особенно по краткосрочной задолженности) вернуть долг, предприятие может быть поставлено в зависимость от финансового состояния дебиторов.

Дебиторская задолженность, которая ожидается более чем через 12 месяцев, на предприятии отсутствует. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев уменьшилась на 3598 тыс.руб.

Долгосрочные обязательства на данном предприятии имеют незначительную величину и состоят из отложенных налоговых обязательств. Наибольший удельный вес в краткосрочных обязательствах занимает кредиторская задолженность, которая в свою очередь, состоит в основном из задолженности поставщиков и подрядчиков. По данным таблицы составим рисунок.

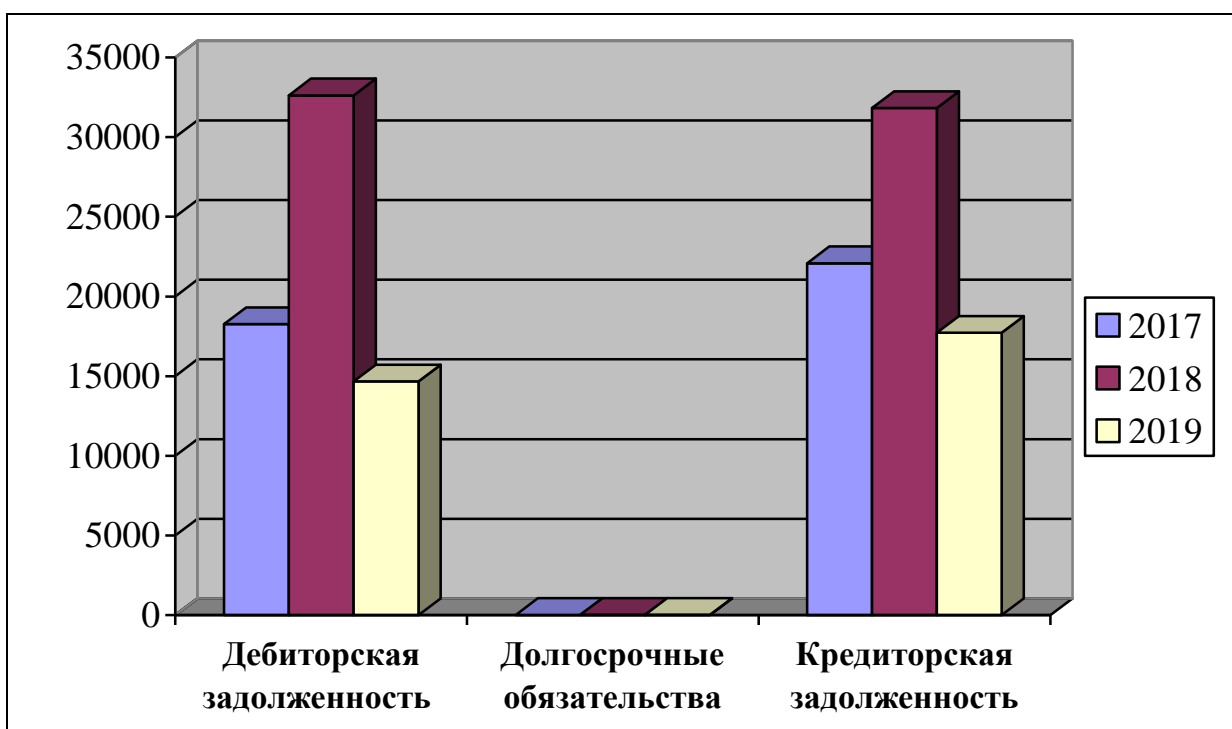


Рисунок 2. Динамика кредиторской и дебиторской задолженности за период 2017-2019гг.

На рисунке четко видно, что на протяжении всего анализируемого периода кредиторская задолженность немного превалирует. Она превышает дебиторскую задолженность не значительно. Это негативная тенденция.

При этом денежных средств у предприятия было по состоянию на 2017г. всего 3,6% от суммы кредиторской задолженности, по состоянию на 2017г. – 0,06%, а в 2019г. всего лишь 0,2%. Это говорит о том, что очень незначительная часть кредиторской задолженности могла быть погашена за счет денежных средств, практически не возможна.

Такое положение дел позволяет сделать следующие выводы:

- соотношение кредиторской и дебиторской задолженности не удовлетворяет требованиям финансовой независимости предприятия;
- колебания суммы денежных средств в кассе и на расчетном счете говорят о нестабильности в получении и особенно расходовании денежных средств.

4.2 Анализ системы управления денежными потоками ПАО «Кузбассэнергосбыт»

Важным моментом в анализе денежных потоков является определение продолжительности финансового цикла (ПФЦ) (времени обращения денежных средств). Сокращение ПФЦ рассматривается как положительная тенденция, то есть чем меньше ПФЦ, тем денежные средства меньше находятся "замороженными" в различных активах, что способствует ускорению их оборачиваемости и тем самым возможности получения дополнительного дохода.

Финансовый цикл представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Продолжительность финансового цикла (ПФЦ) в днях оборота рассчитывается по формуле:

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ВОК} = \text{ВОЗ} + \text{ВОД} - \text{ВОК} \quad (8)$$

где, ПОЦ – продолжительность операционного цикла;

ВОК – время обращения кредиторской задолженности (рассчитывается как отношение выручки к средней величине кредиторской задолженности);

ВОЗ – время обращения производственных запасов (рассчитывается как отношение себестоимости к средней величине запасов);

ВОД – время обращения дебиторской задолженности (показывает отношение выручки к средней величине дебиторской задолженности);

Т – длина периода, по которому рассчитываются средние показатели.

Другими словами, финансовый цикл включает в себя:

1. Инвестирование денежных средств в сырье, материалы, полуфабрикаты и комплектующие изделия, и другие активы для производства продукции;
2. Реализацию продукции, оказание услуг и выполнение работ;
3. Получение выручки от реализации продукции, оказания услуг, выполнения работ.

В силу того порядка, в котором проходят эти виды деятельности, ликвидность компании находится под непосредственным влиянием временных различий в проведении операций с деньгами для каждого вида деятельности.

Расходование денег, реализация продукции и поступление денег не совпадают во времени, в результате возникает потребность либо в большем объеме денежного потока, либо в использовании других источников средств (капитала и займов) для поддержания ликвидности.

Таблица 12 Данные для расчета продолжительности финансового цикла (тыс.руб)

Показатель	2017г.	2018г.	2019г.
Средняя величина запасов	3962	4925	3110
Себестоимость	111082	119924	134925
Средняя величина дебиторской задолженности	25442	23643	15632
Выручка	152145	126450	141243
Средняя величина кредиторской задолженности	26952	24774	15531
ВОЗ	28,04	24,35	43,38
ВОД	5,98	5,35	9,04
ВОК	5,65	5,10	9,09
ПФЦ	28,37	24,6	43,33

Полученные данные дают представление о ПФЦ, которые имеют положительную динамику. Это же можно сказать обо всех компонентах ПФЦ:

- время обращения дебиторской задолженности увеличилось почти в два раза;

- время обращения запасов, также увеличилось в 1,5 раза.

Увеличение ПФЦ было обусловлено увеличением времени обращения кредиторской задолженности, то есть за счет временно отвлеченных средств, которые не являются источником финансирования в отличие от дорогостоящих кредитов банка.

В будущем необходимо внимательно следить за компонентами ПФЦ, которые способствует спаду их оборачиваемости и тем самым не дают возможности получения дополнительного дохода.

Одним из условий финансового благополучия организации является приток денежных средств. Организация должна иметь достаточное количество денежных средств для того, чтобы вовремя рассчитаться со своими кредиторами, выплатить заработную плату, в конечном итоге, чтобы поддерживать некий оптимальный уровень ликвидности. Однако, чрезмерная величина денежных средств говорит о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесцениванием денег, а также с упущенной возможностью их выгодного размещения. Поэтому для оценки состояния денежных потоков ПАО «Кузбассэнергосбыт» была проанализирована доля денежных средств в составе текущих обязательств, то есть, рассчитан коэффициент абсолютной ликвидности. Он показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

$$K_{\text{аб.л}} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$$

Таблица 13 - Расчет коэффициента абсолютной ликвидности

Показатель	2017г.	2018г.	2019г.
Коэффициент абсолютной ликвидности, %	4	0,06	0,2

Нормальное значение коэффициента абсолютной ликвидности колеблется в пределах 0,1-0,7.

Из расчетов видно, что значения коэффициента абсолютной ликвидности колебались в пределах 4%–0,2%. Такое значение коэффициента абсолютной ликвидности означает, что 4 % краткосрочных обязательств может быть погашено предприятием сразу за счет денежных средств и ликвидных ценных бумаг. Это говорит о нестабильном финансовом положении предприятия.

С одной стороны значения коэффициента абсолютной ликвидности за анализируемый период не достигали нормального значения, значит, предприятию для погашения краткосрочных обязательств было недостаточно денежных средств и приходилось надеяться на финансовое положение дебиторов и на свои активы, которые могли бы пойти на погашение долгов при неполучении денег от дебиторов.

Таким образом, предприятию необходимо контролировать движение денежных средств, особенно в виде кредиторской задолженности. Фактически на протяжении всего периода значение коэффициента абсолютной ликвидности было ниже нормы. Это значит, что растет риск неуплаты долгов и ликвидность предприятия может быть снижена.

Предприятие ПАО «Кузбассэнергосбыт» является платежеспособным только к концу анализируемого периода, т.к. уменьшается кредиторская задолженность, и увеличиваются оборотные активы.

С одной стороны значения коэффициента абсолютной ликвидности за анализируемый период не достигали нормального значения, значит, предприятию для погашения краткосрочных обязательств было недостаточно денежных средств и приходилось надеяться на финансовое положение дебиторов и на свои активы, которые могли бы пойти на погашение долгов при неполучении денег от дебиторов.

Таким образом, предприятию необходимо контролировать движение денежных средств, особенно в виде кредиторской задолженности. Фактически на протяжении всего периода значение коэффициента абсолютной ликвидности

было ниже нормы. Это значит, что растет риск неуплаты долгов и ликвидность предприятия может быть снижена.

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на ПАО «Кузбассэнергосбыт» и оценить их поступление и расходование, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, были выделены и проанализированы все направления их поступления и выбытия, анализ произведен прямым и косвенным методами в таблице 9, 10. Такой подход обеспечивает оперативное управление и контроль над денежными потоками в организации.

Таким образом, по данным таблицы видно, что отток превышает приток денежных средств по состоянию на 2008 и 2010гг. Отток денежных средств в основном был обеспечен за счет спада выручки от реализации продукции, товаров и услуг.

Что касается инвестиционной и финансовой деятельности, то у организации совсем незначительное движение по данной статье. Все поступления и расходования денежных средств происходят только по текущей деятельности.

Таким образом, в этом разделе были проанализированы основные показатели движения денежных потоков, которые в следующем разделе будут обобщены для того, чтобы дать комплексную оценку состояния денежных потоков и разработать основные мероприятия для повышения эффективности управления денежными потоками.

В ходе анализа было выяснено, что в организации нет устойчивого состояния, то есть временами преобладает, то дефицит денежных средств, то временно свободные денежные средства. Поэтому для того, чтобы была хотя бы относительная стабильность, а не резкие перепады, попытаемся разработать комплекс мероприятий по эффективному использованию денежных средств.

По данным исследования можно сделать следующее аналитическое заключение:

1. Изменение остатков денежных средств на конец анализируемого периода носит непрямолинейный характер. Однако, характерна общая тенденция к уменьшению абсолютных значений остатков денежных средств. В 2017г. и начале 2019г. тенденция к снижению приобретает все более отчетливый характер. В свою очередь, такое положение дел влияет на значения коэффициента абсолютной ликвидности, значения которого к концу анализируемого периода снижаются. Это может негативно сказаться на состоянии ликвидности организации. К тому же, к концу 2019г. снизилось значение кредиторской задолженности. Поэтому необходимо следить за состоянием кредиторской задолженности и размером денежных средств.

2. Несмотря на уменьшение остатков денежных средств организации на конец анализируемых периодов, в целом финансовое положение предприятия можно признать благоприятным. Дело в том, что сведения об остатках денежных средств берутся по данным бухгалтерского баланса, который составляется на определенную дату и поэтому содержит статичную информацию.

3. К концу периода наметилась тенденция к сокращению продолжительности финансового цикла. Это хорошая тенденция, так как чем меньше ПФЦ, тем быстрее денежные средства обращаются и приносят дополнительную прибыль в процессе реализации продукции и других поступлений денежных средств.

4. Анализ, приведенный выше показывает, что у организации, кредиторская и дебиторской задолженность находится на одном уровне. Это наглядно видно на рисунке 2.

Если объектом управления в данной системе выступают денежные потоки предприятия, связанные с осуществлением различных хозяйственных и финансовых операций, то субъектом управления является финансовая служба, состав и численность которой зависит от размера, структуры предприятия, количества операций, направлений деятельности и других факторов:

1) в малых предприятиях главный бухгалтер часто совмещает функции начальника финансового и планового отделов;

2) в средних — выделяются бухгалтерия, отдел финансового планирования и оперативного управления;

3) в крупных компаниях структура финансовой службы существенно расширяется — под общим руководством финансового директора находятся бухгалтерия, отделы финансового планирования и оперативного управления, а также аналитический отдел, отдел ценных бумаг и валют.

Деятельность ПАО «Кузбассэнергосбыт» представляет собой механизм взаимодействия различных служб. Главной функцией организационной структуры является обеспечение жизнедеятельности предприятия.

Финансовое состояние во многом зависит от финансового директора, возглавляющего финансовую службу, его функцией является обеспечение бухгалтерского учета и финансовой политики. Структурно, бухгалтерия состоит из расчетной, материальной и общей групп, которые возглавляет главный бухгалтер, находящийся в непосредственном подчинении у финансового директора ПАО «Кузбассэнергосбыт».

Система управления денежными потоками ПАО «Кузбассэнергосбыт» базируется на следующих принципах:

- информативной достоверности и прозрачности;
- плановости и контроля;
- платежеспособности и ликвидности;
- рациональности и эффективности.

Основой управления денежными потоками на ПАО «Кузбассэнергосбыт» является наличие оперативной и достоверной учетной информации, формируемой на базе бухгалтерского и управленческого учета.

Состав такой информации включает: движение средств на счетах и в кассе предприятия, дебиторская и кредиторская задолженность предприятия, бюджеты налоговых платежей, графики выдачи и погашения кредитов, уплаты

процентов, бюджеты предстоящих закупок, требующих предварительной оплаты, и многое другое.

Сама же информация поступает из различных источников, ее сбор и систематизация отлажены с особой тщательностью, поскольку запаздывание и ошибки при предоставлении информации могут привести к серьезным последствиям для всего предприятия в целом.

Но главная роль в управлении денежными потоками ПАО «Кузбассэнергосбыт» отводится обеспечению их сбалансированности по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам.

Чтобы успешно решить эту задачу, нужно внедрить на предприятии системы планирования, учета, анализа и контроля. Ведь планирование хозяйственной деятельности предприятия в целом и движения денежных потоков в частности существенно повышает эффективность управления денежными потоками, что приводит к:

- сокращению текущих потребностей предприятия в них на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры денежных потоков;
- эффективному использованию временно свободных денежных средств (в том числе страховых остатков) путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.
- обеспечению профицита денежных средств и необходимой платежеспособности предприятия в текущем периоде путем синхронизации положительного и отрицательного денежного потока в разрезе каждого временного интервала.

Таким образом, управление денежными потоками — важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но

и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

Для оценки эффективности управления денежными потоками на ПАО «Кузбассэнергосбыт» необходимо рассчитать показатели эффективности денежных потоков.

Обобщающим показателем такой оценки выступает коэффициент эффективности денежного потока предприятия, который рассчитывается по следующей формуле:

$$КЭ_{дп} = ЧДП / ОДП \quad (9)$$

где $КЭ_{дп}$ - коэффициент эффективности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОДП - сумма валового отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Определенное представление об уровне эффективности денежного потока позволяет получить и коэффициент реинвестирования чистого денежного потока, который рассчитывается по следующей формуле:

$$КР_{чдп} = ЧДП_r / ЧДП \quad (10)$$

где $КР_{чдп}$ - коэффициент реинвестирования чистого денежного потока в рассматриваемом периоде;

$ЧДП_r$ - сумма чистого денежного потока предприятия, направленная на инвестирование его развития в рассматриваемом периоде;

ЧДП — общая сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Рассчитаем показатели эффективности денежного потока.

Таблица 14 Расчет коэффициентов эффективности денежного потока

(тыс.руб)

Показатель	2017г.	2018г.	2019г.
Чистый денежный поток за период (тыс.руб.)	-19358	-13003	-2592

Валовой отрицательный денежный поток (тыс.руб)			
КЭдп	-0,0034	0,0005	0,0005
ЧДП _р (тыс.руб.)	-16165	-19382	-13018
ЧДП (тыс.руб.)	-19358	-13003	-2592
КР _{чдп}	0,83	1,49	5,02

На анализируемом предприятии в рассматриваемом периоде рассчитанный прямым и косвенным методом чистый денежный поток имеет отрицательное значение. Все это говорит о недостаточности притока денежных средств и о преобладании оттока, о несбалансированности денежного потока и об отсутствии синхронизации. Вышеприведенное исследование позволяет сделать вывод о недостаточно эффективном управлении денежными потоками на предприятии. На основании этого далее предложены рекомендации по повышению эффективности денежного потока ПАО «Кузбассэнергосбыт».

5. Разработка и обоснование решений по оптимизации системы управления денежными потоками в ПАО «Кузбассэнергосбыт»

5.1. Проблемы управления денежными потоками в ПАО «Кузбассэнергосбыт»

По результатам исследования, проведенного во второй главе настоящей работы можно сделать следующее заключение:

- бухгалтерский учет на предприятии осуществляется по правилам, предусмотренным нормативными актами, реализация которых обеспечивает максимальный эффект от ведения учета, т.е. формирование финансовой и управленческой информации, ее достоверность, доступность и полезность;
- финансовая и управленческая информация значима и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем. Информация считается также

уместной, так как она обеспечивает возможность перспективного и ретроспективного анализа;

- достоверность информации определена ее правдивостью, преобладанием экономического содержания над юридической формой, возможностью проверки и документальной обоснованностью. Информация считается правдивой, так как она не содержит ошибок и пристрастных оценок, а также не фальсифицирует событий хозяйственной жизни;

- финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей общей отчетности в ущерб другой;

- понятность информации обусловлена тем, что пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки;

- данные о деятельности предприятия сопоставимы с аналогичной информацией о деятельности других фирм.

Оценив финансовое состояние ПАО «Кузбассэнергосбыт» за период 2017-2019гг. можно сделать следующие выводы.

В источниках формирования превалирует собственный капитал, к тому же, его доля к концу периода заметно увеличилась. В составе собственного капитала превалирует доля нераспределенной прибыли. За анализируемый период ее величина изменилась незначительно.

Большое влияние оказывает на финансовое состояние предприятия состав и структура заемных средств. Наибольший удельный вес в структуре заемного капитала анализируемого предприятия имеет кредиторская задолженность.

Структура актива в части основного капитала практически не изменилась.

На протяжении всего периода превалирует доля основных средств. Структура оборотных активов более динамична. Дебиторская задолженность демонстрирует спад, сумма краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к концу периода уменьшилась.

Анализ прибыльности и рентабельности показал, что на анализируемом предприятии недостаточно благоприятная финансовая атмосфера.

Проведя оценку состояния денежных потоков ПАО «Кузбассэнергосбыт» отмечено следующее:

Доходы от основной деятельности на протяжении анализируемого периода имеют устойчивую тенденцию к росту. Наибольший удельный вес в расходах основной деятельности занимает такая статья, как «денежные средства, направленные на оплату товаров, работ, услуг, других оборотных активов». Чистые денежные средства от текущей деятельности к 2017г. возросли на 1662 тыс. руб., а вот к концу 2018г. уменьшились на 5587 тыс.руб.

Можно сказать, что остатки денежных средств в кассе нестабильны и изменяются на протяжении рассматриваемого периода. Возможно, это обусловлено тем, что предприятия должны согласовывать с банком, в котором находится его расчетный счет, размер кассового лимита, то есть максимально возможные суммы денежных средств находящейся в кассе. К тому же хранить наличные деньги в кассе весьма опасно.

Такая статья расходов, как инвестиции во внеоборотные активы и НМА имеет отрицательную динамику на протяжении всего анализируемого периода. В 2018 году расходы по данной статье снизились на 16965 тыс. руб., а к 2019 году – увеличились на 13118 тыс.руб.

Проведя анализ основных источников оттока и притока денежных средств за период 2017г.-2019г. выявлено, что к концу анализируемого периода происходит отток денежных средств, что может привести в конечном итоге к несостоятельности предприятия, так как приток денежных средств от основной деятельности является основным стабильным источником и гарантом погашения внешнего долга. Преимущество этого метода состоит в том, что он показывает общие суммы поступлений и платежей на те статьи, которые отражают приток и отток денежных средств.

У предприятия не хватает собственных средств на формирование в полной мере внеоборотных активов, не говоря уже за оборотные активы, которые полностью сформированы за счет заемных средств, причем практически за счет, только одной дебиторской задолженности.

Негативным моментом является недостаточность финансовых вложений предприятия. Эти вложения (в ценные бумаги, срочные депозиты) могли бы приносить доход. В некоторые периоды у предприятия не хватало средств, чтобы рассчитаться с кредиторами.

Таким образом, проведенное в настоящей работе исследование позволяет сделать вывод о неэффективном управлении денежными потоками на предприятии.

5.2. Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления денежными потоками ПАО «Кузбассэнергосбыт»

1. Работа с дебиторами. Своевременное списание просроченной дебиторской задолженности.

2. Мероприятия по разработке нормативов товарно-материальных ценностей. Ввиду того, что в 2017 – 2019гг. было выявлено длительное отвлечение денежных средств в запасы сырья и материалов (от 43 % до 52 %).. Важно осуществлять контроль за длительностью производственного и операционного циклов ввиду нестабильной динамики оборачиваемости активов. В данном направлении должны быть разработаны четкие положения и инструкции для служб и подразделений предприятия, в соответствии с которыми будет осуществляться взаимодействие подразделений в случаях увеличения срока оказания услуг. Это позволит предприятию дополнительно получать от 8 450 тыс. руб. до 10 430 тыс. рублей в год.

3. Мониторинг стоимости привлечения кредитных ресурсов и условий кредитных договоров в различных банках ввиду низкой способности предприятия генерировать денежные потоки.

4. Анализ деятельности ПАО «Кузбассэнергосбыт» показал, что предприятие не достаточно эффективно управляет денежными потоками. Тем не менее, предприятию можно рекомендовать оценить возможность

приобретения нового оборудования за счет привлеченных средств ввиду быстрых темпов роста выручки предприятия.

5. Следовательно, чтобы увеличивать темпы роста выручки (которая зависит от производственных мощностей предприятия) необходимо включить в инвестиционную программу приобретение современного оборудования (энергомониторы и др).

К мероприятиям, которые должны осуществляться данными предприятиями постоянно, следует отнести:

1 .Анализ доходов, который включает в себя:

- анализ динамики натуральных производственных показателей;
- структуру потребителей (по группам) с указанием перечня крупнейших потребителей, имеющих долю более 1 %;
- анализ платежной дисциплины (по каждому крупному потребителю за последние четыре квартала с указанием доли оплаты денежными средствами и средней величины периода времени от момента отгрузки до момента оплаты).

2.Анализ основных статей затрат (с долей более 1 %), динамики величин этих затрат за последние четыре квартала и обоснование их текущих величин.

3.Анализ существующей кредиторской задолженности:

- расшифровка крупной задолженности по кредиторам, на которых приходится более 1 % в общей сумме задолженности (вид долга, дата возникновения задолженности, сумма долга с учетом штрафов и пеней, вид обеспечения долга);
- анализ причин возникновения просроченной задолженности.

4.Анализ существующей дебиторской задолженности:

- расшифровка крупной задолженности по дебиторам, на которых приходится более 1 % в общей сумме задолженности (основание возникновения дебиторской задолженности, дата возникновения задолженности, сумма, дата погашения по договору, обеспечение);
- оценка перспектив истребования задолженности (по каждому дебитору) с указанием аргументов в пользу соответствующей оценки.

5. Введение на предприятии должности финансового работника.

Как известно, на любом предприятии имеется бухгалтер, задачей которого является ведение учета оборота финансовых средств на предприятии. Но в связи с тем, что функции бухгалтера ограничены только учетом оборота этих средств и составлением отчетной документации, встает вопрос о необходимости управления финансовыми ресурсами предприятия с целью извлечения дополнительного дохода (деньги должны «делать» деньги). Именно поэтому автор рекомендует обучение главного бухгалтера предприятия с дальнейшим расширением его должностных обязанностей и полномочий, с соответствующим повышением заработной платы.

Для успешного осуществления своих обязанностей финансовый менеджер должен обладать высокой профподготовкой, которая включает в себя знание экономики, бухучета, права, статистики и глубочайших, специализированных знаний по финансовому менеджменту.

Хотелось бы подчеркнуть, что специфика работы не предполагает наличие у него такого качества обычного линейного менеджера, работающего с людьми, как лидерство, так как он является функциональным менеджером и работа с людьми у него ограничивается кругом равных людей.

Если раньше предприятия не уделяли финансовому менеджменту достаточного внимания, то в настоящее время данная практика становится распространенным явлением, и более того - объективной необходимостью в складывающихся условиях жесткой конкуренции.

Проведя исследование в данной работе, выяснилось, что на ПАО «Кузбассэнергосбыт» не занимаются планированием денежного потока, а только работают с отчетностью, то представляется необходимым разработать бюджет движения денежных средств по фактическим данным, которые уже позволяют составить прогнозный план на 2020 год.

Балансирование притоков и оттоков денежных средств на стадии планирования осуществляется путем разработки такого бюджета, формат которого зависит от особенностей бизнеса конкретного предприятия.

Результатом расчетов является определение чистого денежного потока за бюджетный период, отражаемого отдельной строкой как «кассовый рост или уменьшение» в зависимости от своего значения (положительного или отрицательного) и сальдо денежных средств на конец планового периода. Если последнее отрицательно или меньше минимально установленного норматива, то, во-первых, проводится анализ притоков и оттоков денежных средств с целью выявления дополнительных резервов, а во-вторых, составляется кредитный план по привлечению внешних источников финансирования.

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Самой большой ошибкой руководителей предприятий, не сумевших войти в рынок, является игнорирование ими или хотя бы недооценивание законов финансового менеджмента, представляющего собой систему управления финансовыми потоками. Ведь главным условием планирования успеха деятельности предприятия является оценка обеспеченности денежными средствами. Более того, проведение оценки финансового состояния предприятия также невозможно без анализа его денежных потоков. Известно, что сейчас более 80% российских предприятий имеют недостаток оборотных средств. Одна из основных задач управления денежными потоками состоит в выявлении взаимосвязи между потоками денежных средств и величиной прибыли, то есть выяснение того, является ли полученная прибыль результатом эффективных денежных потоков или это результат каких-либо других факторов.

Управление потоками денежных средств объединяет всё это и предполагает анализ этих потоков, учет движения денежных средств, разработку плана движения денежных средств.

На ПАО «Кузбассэнергосбыт» не ведется работа по планированию и прогнозированию денежных потоков, поэтому как одна из мер по обеспечению

эффективности денежного потока предлагается ввести на предприятии платежный календарь.

Платежный календарь – это график поступления средств и платежей компании. Другими словами, платежный календарь является инструментом, который используется в процессе управления денежными средствами компании.

При осуществлении финансовых операций денежные средства, в зависимости от их назначения или происхождения, всегда «привязываются» к конкретным моментам или периодам времени. Платежный календарь позволяет соотнести их с центрами финансовой ответственности.

Ценность платежного календаря как инструмента управления денежными потоками компании заключается в установлении связи между денежными потоками, конкретными моментами или периодами времени и назначением или происхождением денежным сумм.

Платежный календарь может применяться в самых разных областях управления денежными средствами компании, например, таких как: планирование дебиторской и кредиторской задолженностей, контроль использования денежных средств подотчетными лицами, внутри холдинговые расчеты и др.

Методика прогнозирования предусматривает выполнение следующих этапов:

- прогнозирование денежных поступлений по периодам;
- прогнозирование оттока денежных поступлений по периодам;
- расчет чистого денежного потока по периодам;
- определение совокупной потребности в краткосрочном финансировании по периодам.

Прогнозирование может осуществляться как на основе экстраполяции прошлого в будущее с учетом экспертной оценки тенденции изменения, так и прямого предвидения изменений. Прогноз потока денежных средств - это отчет, в котором отражаются все поступления и расходования денежных средств в

процессе ожидаемых сделок (операций) за определенный период. Прогнозирование потока денежных средств позволяет предвидеть дефицит или излишек средств еще до их возникновения и дает возможность за определенное время скорректировать поведение фирмы. В экономической литературе можно встретить утверждение, что "прогноз" потока денежных средств правильнее называть "бюджет". Однако, по мнению ряда экономистов, подобное утверждение ошибочно.

Они считают, что прогноз и бюджет это разные, не схожие между собой понятия. В течение года могут возникать непредвиденные обстоятельства, требующие немедленного изменения плановых показателей, которые отвечали бы текущим обстоятельствам. Полученные новые цифры нельзя называть "бюджетом". Правильнее их называть - "прогнозы", которых может быть столько, сколько потребуется в зависимости от обстоятельств.

По мнению ряда других экономистов, поскольку большинство показателей достаточно трудно спрогнозировать с большой точностью, нередко прогнозирование денежного потока сводится к построению бюджетов денежных средств.

Он разрабатывается на основе планирования будущих наличных поступлений и выплат предприятия за различные промежутки времени и показывает момент и объем ожидаемых поступлений и выплат денежных средств за отчетный период.

Бюджет представляет выраженную в стоимостных показателях программу действий в области производства, закупок сырья или товаров, реализации произведенной продукции и т.д. В программе действий должна быть обеспечена временная и функциональная координация (согласование) отдельных мероприятий.

Бюджет денежных средств можно составить практически на любой период. Краткосрочные прогнозы, как правило, делаются на месяц, вероятно потому, что при их формировании принимаются во внимание сезонные колебания потоков наличности. Когда денежные потоки предсказуемы, но

крайне изменчивы, может понадобиться разработка бюджета на более короткие периоды с целью определения максимальной потребности в денежных средствах. По той же причине при относительно слабых денежных потоках может быть оправдано составление бюджетов на квартал или даже более длительный промежуток времени.

Чем более отдален период, на который составляется прогноз, тем менее точным становится предсказание. Расходы на подготовку ежемесячного бюджета денежных средств обычно оправданы только для прогнозов, касающихся ближайшего будущего. Бюджет полезен лишь на столько, на сколько мы полагаемся на точность прогноза при его составлении.

Прогнозирование помогает увидеть, что произойдет в будущем с денежной наличностью; нужно ли изымать средства впервые месяцы, или необходимо их поднакопить, что необходимо сделать во втором квартале. Важно и то, может ли предприятие пользоваться кредитами банка и займами других предприятий. Бюджет наличности поможет нам оценить, реален ли срок возврата кредитов и займов. В условиях перехода к рыночным отношениям, контроль над движением денежных средств, приобретает решающее значение, так как от этого зависит выживаемость предприятия, поэтому необходимо заниматься прогнозированием денежного потока, составлять и разрабатывать бюджеты денежных средств. Все это позволит пронаблюдать за величиной денежного потока, выявить нехватку или излишек средств еще до их возникновения и даст возможность скорректировать предпринимаемые действия.

6. Социальная ответственность

6.1 Описание рабочего места

Объектом исследования является кабинет специалиста планово-экономического отдела ПАО «Кузбассэнергосбыт»г. Юрги.

Длина кабинета - 5 м, ширина - 3 м, высота офиса – 3 м.

Основные работы производятся на высоте 0,8 м над поверхностью пола. Потолок помещения свежепобелен белого цвета, стены оклеены светло-голубыми обоями. В помещении 2 пластиковых окна, выходящих на северную сторону здания. На окнах белые жалюзи.

Вид выполняемых работ: непрерывная работа с ПК с прикладной программой в диалоговом режиме. В рабочем кабинете имеется 2 компьютеров укомплектованных мониторами SONY 19, которые прошли по международному стандарту аттестацию TCO'99. В помещении неорганизованная естественная вентиляция – инфильтрация, или естественное проветривание и лазерным принтером.

Характеристика зрительных работ оценивается в соответствии СНИП 23-05-95 и зависит от наименьшего или эквивалентного размера объекта различения в нашем случае он составляет от 0,15 до 0,3 мм поэтому для нашего рабочего места разряд зрительных работ будет соответствовать 2, с подразрядом Г, так как контраст объекта с фоном - большой, а характеристика фона - светлая.

В рабочем кабинете используется общая система освещения это естественное освещение (создаваемое прямыми солнечными лучами) и искусственное освещение, обеспечиваемое 2 светильниками. Каждый светильник имеет по 3 лампы мощностью 60 Вт.

Помещение характеризуется как объект с малым выделением пыли.

В помещении существует естественная вентиляция при помощи форточек и механическая при помощи вентилятора. Отопление осуществляется посредством системы центрального водяного отопления.

В офисе стоит два стола, оснащённых двумя компьютерами. Площадь одного рабочего места, оборудованного компьютером, без дополнительного оборудования (принтер, сканер и т.д.), составляет 4,5 кв. м. Расстояние между соседними рабочими столами с тыла поверхности монитора 2 м, между боковыми поверхностями - 1,2 м. При этом монитор находится на расстоянии не менее 0,5 м от глаз работника.

Рабочий стул (кресло) сконструирован так, чтобы поддерживать рациональную и удобную позу в течение всего трудового дня. Он регулируется по высоте сиденья, наклону спинки, а также расстоянию спинки от переднего края сиденья (при этом регулировка каждого параметра должна быть независимой, легко осуществляемой и иметь надёжную фиксацию). Все это необходимо, чтобы снизить статическое напряжение мышц спины в процессе работы.

Степень огнестойкости здания определяется огнестойкостью его конструкций в соответствии с СНиП 21-01-97, которые регламентируют классификацию зданий и сооружений по степени огнестойкости, конструктивной и функциональной пожарной опасности.

В офисе находится огнетушитель ОУ-2. Кабинет оборудован специальной автоматической пожарной сигнализацией, которая выведена на пульт вызова.

6.2 Список законодательных и нормативных документов

Рассмотрены следующие нормативные документы:

Федеральные законы РФ

- Федеральный закон РФ от 23 ноября 2018г. № 261-ФЗ «Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Постановления Правительства РФ

- Постановление Правительства РФ от 18 августа 2019г. № 636 «О требованиях к условиям энергосервисного договора (контракта) и об особенностях определения начальной (максимальной) цены энергосервисного договора (контракта) (цены лота)»
- Постановление Правительства РФ от 15 мая 2019г. № 340 «О порядке установления требований к программам в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности организаций, осуществляющих регулируемые виды деятельности»
- Постановление Правительства РФ от 31 декабря 2018г. № 1225 «О требованиях к региональным и муниципальным программам в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности»
- Постановление Правительства РФ от 31 декабря 2018г. № 1222 «О видах и характеристиках товаров, информация о классе энергетической эффективности которых должна содержаться в технической документации, прилагаемой к этим товарам, в их маркировке, на их этикетках, и принципах правил определения производителями, импортерами класса энергетической эффективности товара»
- Постановление Правительства РФ от 31 декабря 2018г. № 1221 «Об утверждении правил установления требований энергетической эффективности товаров, работ, услуг при осуществлении закупок для обеспечения государственных и муниципальных нужд»
- Распоряжение Правительства РФ от 1 декабря 2018г. № 1830-р «План мероприятий по энергосбережению и повышению энергетической эффективности в Российской Федерации, направленных на реализацию Федерального закона "Об энергосбережении и о повышении энергетической

эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Документы Министерства энергетики

- Приказ Министерства энергетики российской федерации от 04.02.2016 г. № 67 «Об утверждении методики определения расчетно-измерительным способом объема потребления энергетического ресурса в натуральном выражении для реализации мероприятий, направленных на энергосбережение и повышение энергетической эффективности»
- Приказ Министерства энергетики от 30.06.2014 г. № 399 «Об утверждении методики расчета значений целевых показателей в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности, в том числе в сопоставимых условиях»
- Приказ Министерства энергетики РФ от 30 июня 2014 г. N 400 «Об утверждении требований к проведению энергетического обследования и его результатам и правил направления копий энергетического паспорта, составленного по результатам обязательного энергетического обследования»
- Приказ Министерства энергетики РФ от 16 апреля 2019г. № 178 г. «Об утверждении примерной формы предложения об оснащении приборами учета используемых энергетических ресурсов»
- Приказ Министерства энергетики РФ от 7 апреля 2019г. № 149 «Об утверждении порядка заключения и существенных условий договора, регулирующего условия установки, замены и (или) эксплуатации приборов учета используемых энергетических ресурсов»

ГОСТы

- ГОСТ 31532-2012 «Энергосбережение. Энергетическая эффективность. Состав показателей. Общие положения»

- ГОСТ 31607-2012 «Энергосбережение. Нормативно-методическое обеспечение. Основные положения»
- ГОСТ Р 51379-99 «Энергосбережение. Энергетический паспорт промышленного потребителя топливно-энергетических ресурсов. Основные положения. Типовые формы»

Документы Министерства экономического развития

- Приказ Министерства экономического развития РФ 11 мая 2019г. № 174 «Об утверждении примерных условий энергосервисного договора (контракта), которые могут быть включены в договор купли-продажи, поставки, передачи энергетических ресурсов (за исключением природного газа)»

6.3 Анализ факторов внутренней социальной ответственности

Социальная ответственность - достаточно широкое понятие, которое определяет отношение между сотрудником организации и самой организацией, регулирующееся на основе выполнения взаимных обязательств и обязанностей этого сотрудника в соответствии с нормативными актами, регулирующие социальное отношение и традиций организации.

Формирование конкретных социальных отношений происходит под влиянием социально-экономических условий, в которых находится работник, требований организации.

Там где социальная ответственность слабо организована, часто бывают конфликты, но данное понимание, которое я привела, можно отнести к корпоративной социальной ответственности.

Исходя из выше приведенного понятия, необходимо указать, в- первую очередь факторы внутренней социальной ответственности. К ним относятся:

- принципы корпоративной культуры исследуемой организации;
- системы организации труда и его безопасности;
- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы подготовки и повышения квалификации;

- системы социальных гарантий организации;
- оказание помощи работникам в критических ситуациях.

Рассмотрим каждый фактор:

- результаты работы организации находятся в прямой зависимости от корпоративной культурной организации и тех принципов, в которых положена их основа.

В данном случае к ним необходимо отнести модель поведения руководителя организации, который является примером для подчиненных, затем доведения до сотрудников организации успеха в работе и выполнение целей, системный подход к управлению, который сформирован на основе устоявшихся правил поведения внутри коллектива, доверие руководству.

- На предприятии организована системная работа по безопасным условиям труда сотрудников. Данная работа строится на беспрекословных исполнениях нормативных требований по безопасным условиям труда, связанным с повышенной опасностью при производстве работы с электроустановками и обеспечением безопасного доступа к электроустановкам граждан.

В данную системную работу входят правовые организованные вопросы охраны труда, производственная санитария, электробезопасность, медицинская помощь, пожарная безопасность.

- В связи с тем, что ПАО «Кузбассэнерго» является предприятием с повышенной опасностью, то на предприятии происходит регламентированное системное обучение сотрудников в сроки, обозначенные нормативными актами, которые являются конкретизированными для каждой должности. В связи с этим руководство предприятия использует разные методики дополнительных знаний для сотрудников; курсы повышения квалификации, обучающие программы, сдача экзаменов, допуск к работе.

-В организации сотрудники работают на основе трудовых договоров, в которых регламентированы социальные стандарты, установленные трудовым кодексом, законодательством РФ, нормативными актами, кроме того, социальные гарантии обеспечиваются обсуждением на собраниях, в том числе

и социальные вопросы. К данному вопросу можно отнести: нарушение прав работников, повышение оплаты труда за работу в особых условиях и др.

- На предприятии все сотрудники могут рассчитывать на взаимовыручку и помощь в случае трудной или сложной жизненной ситуации. К данной помощи относится прежде всего материальная помощь при возникновении необходимости, а именно: болезнь, смерть близкого человека, рождение ребенка.

Кроме того, имеется возможность получения вне очередного отпуска для решения вопросов личного характера. К данной категории можно отнести и психологическую поддержку коллектива, когда работник понимает, что может надеется на поддержку своих товарищей.

6.4 Анализ факторов внешней социальной ответственности

Во- вторую очередь факторы внешней социальной ответственности, к ним относятся:

- содействие охране окружающей среды;
- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;
- спонсорство и корпоративная благотворительность;
- ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров),
- готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.

Рассмотрим факторы подробнее;

- Деятельность предприятия многогранно связана с охраной окружающей среды, при производстве работ учитывается воздействие на окружающую среду. Кроме того, ПАО «Кузбассэнергосбыт» 19 марта 2020 года в 20.30 по местному времени участвовал в проведении акции «Час земли», предприятие было готово к последствиям от возможного вреда работы энергосистемы, т.к. подобная акция может принести не только пользу природе, сколько нанести вред энергосистеме. Также работники предприятия всегда рекомендуют жителям использовать электроэнергию рационально.

При производстве работ в настоящее время применяются энергосберегающие технологии, которые приносят большую пользу для окружающей среды.

- ПАО «Кузбассэнергосбыт», которое является крупнейшим публичным акционерным обществом, которое обеспечивает надежное электроснабжение потребителей. Все работы данной компанией происходят на основе договоров, кроме того, руководство компании решает возникающие вопросы по электроснабжению в тесном взаимодействии с руководством города и района, руководителями предприятий и конкретными потребителями.

- Предприятие активно содействует потребителям электроэнергии, которые являются их надежными партнерами. Так в 2019 году лучшие потребители электроэнергии побывали в Кемерово на спектакле, ежегодно проводится конкурс «клиент года». Принимает участие в акции «собери ребенка в школу», в общественных мероприятиях, организационных руководством города.

- Производственная деятельность ПАО «Кузбассэнергосбыт» основана безукоризненном предоставлении электроэнергии в строгом соответствии с нормативами и стандартами. Предоставление некачественной услуги способно нанести большой материальный ущерб. Качество подаваемой электроэнергии потребителям контролируется.

- Данная организация является энергосберегающей и постоянно находится в режиме повышенной готовности к возникновению кризисных или аварийных ситуаций. Работа предприятия ведется круглосуточно, имеется соответствующее оборудование и техника, ремонтные бригады. Все сотрудники являются высококвалифицированными специалистами, имеют допуск к работам при различных ситуациях. К тому же, исправление аварий регламентированы, т.е. предприятие полностью готово в любых условиях.

6.5 Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности

В третью очередь необходимо рассмотреть правовые организационные

вопросы , к ним относится:

- анализ правовых норм трудового законодательства;
- анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативные законодательные акты.
- анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.

Продолжаем анализировать факторы;

- Руководство предприятия строго обеспечивает соблюдение трудовых норм трудового законодательства Российской Федерации.

Прием на работу осуществляется в соответствии со статьей 168 ТК РФ, нормативными актами предприятия, которое учитывает требования по квалификации, образованию, медицинским показателям. Данной работой занимается кадровый отдел.

Для данного предприятия характерны специализированные правовые нормативные акты, учитывающие, прежде всего, охрану труда. Данные нормативные акты разработаны трудовым кодексом РФ, законы Кемеровской области-Кузбасса об охране труда.

Деятельность компании, прежде всего, регулируются:

- ФЗ РФ №35-ФЗ «Об электроэнергетики».
- ФЗ РФ №127-ФЗ «О несостоятельности(банкротстве)»
- КоАП РФ; ГК РФ;
- ФЗ РФ №147 «О естественных монополиях»
- ФЗ РФ №208 «Об акционерных обществах»
- Постановление правительства РФ
- ГОСТ Б23144-2013 «Нормы качества электроэнергии в в системах электроснабжения общего потребления»
- Постановление региональной энергетической комиссии Кемеровской области-Кузбасса

Данные нормативные акты обеспечивают деятельность предприятия по покупке и поставке электроэнергии потребителям соответствующего качества,

которая является основой для строгого исполнения обязанностей всеми сотрудниками предприятия и обеспечивают исполнения задач предприятия.

- На основе данных специальных нормативных актов, имеется локальная нормативная база предприятия, которая включает в себя:

- коллективный договор
- приказы
- форма учета и отчетности связанной с контролем производства
- протокол
- распоряжения
- акты
- должностные инструкции
- инструкции по охране труда
- журналы
- инструктажи
- программа охраны труда по обучению работников

данные нормативные акты составляют основу управления охраны труда на анализируемом предприятии

6.6 Заключение к разделу социальной ответственности

Исходя из вышеизложенного, социальная ответственность в ПАО «Кузбассэнергосбыт» находится на уровне, обеспечивающее высокую культуру производства и позволяет достигать на хорошем и качественном уровне задачи, для которых существует данное предприятие, поставка качественной электроэнергии потребителям. Кроме того, позволяет решать одну из основных задач предприятия, внедрение энергосберегающих и наукоемких технологий использования электроэнергии, а также получение оплаты за поставленную электроэнергию.

Заключение

Главная роль в управлении денежными потоками отводится обеспечению их сбалансированности по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Чтобы успешно решить эту задачу, нужно внедрить на предприятии системы планирования, учета, анализа и контроля. Ведь планирование хозяйственной деятельности предприятия в целом и движения денежных потоков в частности существенно повышает эффективность управления денежными потоками, что приводит к:

- сокращению текущих потребностей предприятия в них на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры денежных потоков;

- эффективному использованию временно свободных денежных средств (в том числе страховых остатков) путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.

- обеспечению профицита денежных средств и необходимой платежеспособности предприятия в текущем периоде путем синхронизации положительного и отрицательного денежного потока в разрезе каждого временного интервала.

Таким образом, управление денежными потоками — важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

В настоящей работе проведено исследование системы управления денежными потоками. Изучены теоретические вопросы эффективного управления денежными потоками, проведен анализ управления денежными потоками конкретного предприятия и разработаны рекомендации по повышению эффективности управления денежными потоками.

На основании проведенного исследования были сделаны следующие выводы и рекомендации:

1. Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах. Образно денежный поток можно представить как систему "финансового кровообращения" хозяйственного организма предприятия. Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются важнейшим симптомом его "финансового здоровья", предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом;

2. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития. Темпы этого развития, финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия;

3. Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия. Любой сбой в осуществлении платежей отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции и т.п. В то же время эффективно организованные денежные потоки предприятия, повышая ритмичность осуществления операционного процесса, обеспечивают рост объема производства и реализации его продукции;

4. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале. Активно управляя денежными потоками, можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников, снизить зависимость темпов развития предприятия от привлекаемых кредитов. Особую актуальность этот аспект управления денежными потоками приобретает для предприятий, находящихся на ранних стадиях своего жизненного цикла, доступ которых к внешним источникам финансирования довольно ограничен;

5. Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия. Этому способствует сокращение продолжительности производственного и финансового циклов, достигаемое в процессе результативного управления денежными потоками, а также снижение потребности в капитале, обслуживающем хозяйственную деятельность предприятия. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли;

6. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками предприятия, позволяет устранить этот фактор возникновения его неплатежеспособности;

7. Активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов

в осуществлении финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат денежных средств по объему и во времени позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих операционный процесс, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования. Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли.

Список использованных источников

1. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
2. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99;
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» п.5. ПБУ 1/2008
4. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов / под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2006. – 408с.
5. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 358с.
6. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов / под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2006. – 408 с
7. Бондарчук Н.В. Анализ денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации // Аудиторские ведомости № 3, 2008, 224с
8. Донцова Л.В., Никифорова Н.А./Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие.-2-е изд.,-М.: Издательство «Дело и Сервис», 2008.-336с.
9. Санникова И.Н., Стась В.Н.,Эргард О.И. / Комплексный экономический анализ: Учебное пособие: - М: Барнаул, 2003.-167с.
10. Ронова Г.Н., Ронова Л.Н./ Анализ финансовой отчетности: Учебно-методический комплекс.- М.: Издат.уентр ЕАОИ.2008.-240с.
11. Ершова С.А./Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие /СПбГАСУ.-СПб.,2007-155с.
12. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник.-5-е изд., перераб. и доп.-М: ИНФРА-М, 2009.-536с.

13. Бочаров В.В./ Комплексный финансовый анализ.-СПб.: Питер, 2005ю.- 432с.
14. Анущенко К.А, Анущенко В.Ю., / Финансово- экономический анализ: Учебно – практическое пособие.- м.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2008. -404с.
15. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян – Ростов н/Д: Феникс, 2005. – 560 с.
16. Экономика предприятия / Под ред. Проф. О.И.Волкова. – М.: ИНФРА – М, 2004 – 374с.
17. Гришагин В.М., Фарберов В.Я. Безопасность жизнедеятельности: Учебное пособие.- Томск: изд. ТПУ, 2006-316стр.
18. Гришагин В.М., Фарберов В.Я., Портало В.А., Охрана труда, безопасность в экологичности проекта. Учебно-методическое пособие. Томск: изд. ТПУ, 2006-177стр.
19. Руководство по выполнению и защите выпускной квалификационной работы бакалавра: методические указания для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / В.Г. Лизунков; Юргинский технологический институт. – Юрга: Изд-во Юргинского технологического института (филиала) Томского политехнического университета, 2019. – 32 с.

Приложение А
Уплотненный баланс ПАО «Кузбассэнергосбыт»

(тыс. руб.)

Актив	На 01.01.1 8	На 01.01.1 9	На 01.01. 20	Пассив	На 01.01.1 8	На 01.01.1 9	На 01.01. 20
I. Внеоборотные активы	20816	38212	45802	III. Капитал и резервы	19196	43444	46064
1.1. Нематериальные активы				3.1. Уставный капитал	32	32	32
1.2. Основные средства	12072	38129	42717	3.2. Добавочный капитал			
1.3. Незавершенное строительство	8716	0	3002	3.3. Резервный капитал			
1.4. Долгосрочные финансовые вложения				3.4. Нераспределенная прибыль\убыток	19164	43411	46064
1.5. Отложенные налоговые активы	27	82	82	Итого по разделу III	19196	43444	46064
1.6. Прочие внеоборотные активы				IV. Долгосрочные обязательства	20	23	26
Итого по разделу I	20816	38212	45802	V. Краткосрочные обязательства	22113	33850	17758
II. Оборотные активы	20513	39105	18080	5.1. Заемные средства		2000	
2.1. Запасы	1453	6470	3379	5.2. Кредиторская задолженность	22083	31820	17728
2.2. НДС				5.3. Расчеты по дивидендам	30	30	30

2.3. Дебиторская задолженность	18270	32614	14672	5.4. Доходы будущих периодов			
2.4. Краткосрочные финансовые вложения				5.5. Резервы предстоящих расходов			
2.5. Денежные средства	789	20	28	5.6. Прочие краткосрочн ые пассивы			
2.6. Прочие оборотные активы							
Итого по разделу II	20513	39105	18080	Итого по разделу V	22113	33850	17758
Баланс	41330	77317	63882	Баланс	41330	77317	63882

Приложение В

Методика расчета чистого денежного потока прямым и косвенным методом

Расчет ЧДПод прямым методом по операционной деятельности, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{Врп} + \text{Пав} + \text{ППод} - \text{О}_{\text{тмц}} - \text{ЗП} - \text{НП} - \text{ПВод},$$

где, ЧДП_o - сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

Врп – выручка от реализации продукции и услуг;

Пав – полученные авансы от покупателей и заказчиков;

ППод – сумма прочих поступлений от операционной деятельности;

Отмц – сумма средств, выплаченная за приобретенные товарно – материальные ценности;

ЗП – сумма выплаченной заработной платы;

НП – сумма налоговых платежей в бюджет и внебюджетные фонды;

ПВод – сумма прочие выплаты в процессе операционной деятельности.

Расчет ЧДПод косвенным методом по операционной деятельности, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{ЧПод} + \text{Ам} \pm \text{ДЗ} \pm \text{З}_{\text{тмц}} \pm \text{КЗ} \pm \text{ДБП} \pm \text{Р} \pm \text{Пав} \pm \text{Вав},$$

где, ЧДП_o - сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ЧПод - сумма чистой прибыли предприятия от операционной

деятельности;

Ам - сумма амортизации основных средств и нематериальных активов;

ДЗ - прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

З_{тм} - прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей,

входящих состав оборотных активов;

КЗ — прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

ДБП - изменение суммы доходов будущих периодов;

Р — прирост (снижение) суммы резерва предстоящих расходов;

Пав – изменение суммы полученных авансов;

Вав – изменение суммы выданных авансов.

По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде. Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет этого показателя по инвестиционной деятельности, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_{\text{и}} = P_{\text{ос}} + P_{\text{на}} + P_{\text{дфи}} + P_{\text{са}} + Д_{\text{п}} - П_{\text{ос}} - З_{\text{кс}} - П_{\text{на}} - П_{\text{дфи}} - В_{\text{са}},$$

где ЧДП_и - сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде;

P_{ос} - сумма реализации основных средств;

P_{на} - сумма реализации нематериальных активов;

P_{дфи} - сумма реализации долгосрочных финансовых активов

P_{са} - сумма повторной реализации ранее выкупленных собственных акций предприятия;

$D_{\text{п}}$ - сумма дивидендов (процентов), полученных предприятием по долгосрочным ценным бумагам;

$P_{\text{ос}}$ - сумма приобретенных основных средств;

$D_{\text{у}}$ - сумма на капитальное строительство;

$P_{\text{на}}$ - сумма приобретения нематериальных активов;

$P_{\text{дфи}}$ - сумма приобретения долгосрочных финансовых активов

$V_{\text{са}}$ - сумма выкупленных собственных акций предприятия.

По финансовой деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, и суммой основного долга, а также дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия, Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет этого показателя по финансовой деятельности, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_{\text{ф}} = P_{\text{ск}} + P_{\text{дк}} + P_{\text{кк}} + \text{БЦФ} - V_{\text{дк}} - V_{\text{кк}} - D_{\text{у}},$$

где $\text{ЧДП}_{\text{ф}}$ - сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде;

$P_{\text{ск}}$ - сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного капитала;

$P_{\text{дк}}$ - сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов;

$P_{\text{кк}}$ - сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

БЦФ - сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого

финансирования

предприятия;

$V_{\text{дк}}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по долгосрочным
кредитам и займам;

$V_{\text{кк}}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по краткосрочным
кредитам и займам;

$V_{\text{д}}$ - сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам
предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, паи и т.п.).

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по операционной,
инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его
размер по предприятию в отчетном периоде.

Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЧДП}_{\text{п}} = \text{ЧДП}_{\text{о}} + \text{ЧДП}_{\text{и}} + \text{ЧДП}_{\text{ф}},$$

где $\text{ЧДП}_{\text{п}}$ - общая сумма чистого денежного потока предприятия в
рассматриваемом периоде;

$\text{ЧДП}_{\text{о}}$ - сумма чистого денежного потока предприятия по операционной
деятельности;

$\text{ЧДП}_{\text{и}}$ - сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной
деятельности:

$\text{ЧДП}_{\text{ф}}$ - сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой
деятельности.